

## Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Veronika Hamplová**  
Studijní program: N6202 Hospodářská politika a správa  
Studijní obor: 6202T010 Finance  
Specializace: 00 Finance  
Téma: **Návrh osobního finančního plánu vybraných klientů**  
**Project of Personal Financial Plan of Selected Clients**

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
  2. Charakteristika finančního plánování
  3. Vymezení vhodných finančních produktů
  4. Návrh finančního plánu vybraných klientů
  5. Závěr
- Seznam použité literatury  
Seznam zkratk  
Prohlášení o využití výsledků diplomové práce  
Seznam příloh  
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:

JÍLEK, Josef. *Akciové trhy a investování*. 1. vyd. Praha: Grada, 2009. 656 s. ISBN 978-80-247-2963-3.  
KOHOUT, Pavel. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. 6. vyd. Praha: Grada, 2010. 292 s. ISBN 978-80-247-3315-9.  
SYROVÝ, Petr a Martin NOVOTNÝ. *Osobní a rodinné finance*. 2. vyd. Praha: Grada, 2005. 176 s. ISBN 80-247-1098-6.

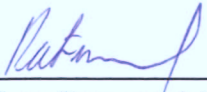
Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.

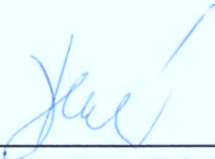
Vedoucí diplomové práce: **Ing. Kateřina Kořená, Ph.D.**

Datum zadání: 25.11.2011

Datum odevzdání: 27.04.2012



  
Ing. Iveta Ratmanová, Ph.D.  
vedoucí katedry

  
prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová  
děkanka fakulty

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA  
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA FINANČÍ

Návrh osobního finančního plánu vybraných klientů

Project of Personal Financial Plan of Selected Clients

Student: Bc. Veronika Hamplová

Vedoucí diplomové práce: Ing. Kateřina Kořená, Ph.D.

Ostrava 2012

Prohlašuji, že jsem celou práci, včetně všech příloh, vypracovala samostatně. Přílohy č. 1, 2, 3, 4, dané mi k dispozici, jsem samostatně doplnila.

V Ostravě dne 27. 4. 2012

.....

Veronika Hamplová

## Obsah

1	Úvod .....	5
2	Charakteristika finančního plánování.....	6
2.1	Finanční plánování.....	6
2.2	Osobní finance.....	7
2.2.1	Nízké úspory.....	7
2.2.2	Výpůjčky .....	7
2.2.3	Investice .....	8
2.2.4	Čerpání majetku .....	8
2.3	Hodnota peněz v čase.....	8
2.3.1	Jednoduché úročení .....	9
2.3.2	Složené úročení .....	10
2.3.3	Smišené úročení .....	12
2.4	Osobní a rodinné finance a inflace .....	12
2.5	Cíl a struktura finančního plánování .....	12
2.6	Investiční plán .....	14
2.7	Investiční strategie .....	16
3	Vymezení vhodných finančních produktů.....	18
3.1	Pojistné produkty .....	18
3.1.1	Životní pojištění .....	18
3.1.2	Pojištění majetku obyvatelstva.....	21
3.1.3	Pojištění odpovědnosti .....	23
3.2	Investiční a spořicí produkty .....	25
3.2.1	Běžný účet.....	26
3.2.2	Termínovaný vklad.....	26
3.2.3	Spořicí účet .....	27
3.2.4	Vkladní knížka .....	28
3.2.5	Stavební spoření.....	29
3.2.6	Penzijní připojištění se státním příspěvkem .....	30
3.2.7	Podílové fondy .....	36
3.3	Úvěrové produkty .....	41
3.3.1	Hypoteční úvěr .....	42
3.3.2	Spotřebitelský úvěr .....	45

3.3.3	Úvěr ze stavebního spoření.....	47
3.3.4	Překlenovací úvěr.....	47
3.3.5.	Leasing .....	48
3.3.6	Ostatní úvěry .....	49
4	Návrh finančního plánu vybraných klientů .....	50
4.1	První modelace – svobodný mladý klient.....	50
4.1.1	Stanovení cílů.....	50
4.1.2	Analýza osobního rozpočtu .....	51
4.1.3	Optimalizace rozpočtu.....	52
4.1.4	Zhodnocení finančního plánu.....	59
4.2	Druhá modelace – rodina Kovářova.....	61
4.2.1	Stanovení cílů.....	62
4.2.2	Analýza osobního rozpočtu .....	63
4.2.3	Optimalizace rozpočtu.....	64
4.2.4	Zhodnocení finančního plánu.....	68
5	Závěr.....	71
	Seznam použité literatury .....	72
	Seznam zkratk .....	81
	Prohlášení o využití výsledků diplomové práce	
	Seznam příloh	
	Přílohy	

# 1 Úvod

Finanční poradenství je poměrně mladé odvětví, které v České republice nemá příliš dlouhou tradici a ze strany občanů panuje k finančním poradcům spíše nedůvěra. Většina z nich se domnívá, že je určeno pro vysokopříjmové klienty. Avšak zkušený a kvalifikovaný finanční poradce, který má přehled o aktuálních produktech nabízených na finančním trhu je schopen pomoci i osobám s průměrnými až podprůměrnými příjmy a přesně jim sestavit finanční plán, který splňuje jejich reálně nastavené cíle.

Cílem diplomové práce je sestavit optimální osobní finanční plán pro vybrané klienty, který zohledňuje jejich finanční situaci, potřeby a splňuje jejich přání a sny.

Práce je členěna do pěti kapitol, z toho první je úvod a pátá závěr. Druhá kapitola je věnována základnímu popisu struktury finančního plánování. Jsou zde popsány jednotlivé stavební části a cíle. Dále tato část obsahuje vysvětlení základních pojmů, jako jsou osobní finance, investiční plán a investiční strategie.

V třetí kapitole jsou charakterizovány a srovnány jednotlivé finanční produkty, pomocí kterých lze vytvořit finanční plán a realizovat tak stanovené cíle. Jedná se o pojistné produkty, spořicí a investiční produkty a úvěrové produkty.

Čtvrtá praktická kapitola je rozdělena do dvou částí. V úvodu první podkapitoly je zhodnocena finanční situace svobodného a bezdětného Petra. Dále jsou popsány jeho cíle, kterých chce dosáhnout. Jedná se o budoucí pořízení nemovitosti a dostatečné zajištění na stáří.

V druhé podkapitole je představena pětičlenná rodina Kovářova. Nejprve jsou posouzeny její finanční podmínky a majetkové poměry. Následně jsou vymezeny krátkodobé a dlouhodobé cíle, kterými jsou pořízení nového automobilu, vytvoření rezervy potřebné v budoucnu pro zaplacení studia dětem a zajištění rodičů na stáří.

## **2 Charakteristika finančního plánování**

V této kapitole je charakterizován pojem finanční plánování (historie, struktura, cíl), osobní finance a jejich fáze, investiční plán a investiční strategie. Dále je popsána metodologie výpočtu hodnoty peněz v čase.

Tato kapitola vychází ze Syrový, Novotný (2005), Filip (2006), Kohout (2010), Málek a kol. (2010) a Radová a kol (2007).

### ***2.1 Finanční plánování***

První zmínky o finančním plánování jsou ve světě spojeny se vznikem pojišťovnictví. Nejprve se jednalo o přidružené odvětví související se zprostředkovatelskou činností a následně došlo k vyčlenění finančního plánování jako nového oboru. V České republice největší rozmach nastává v 90. letech minulého století, kdy dochází k uvolnění režimu a hospodářství přestalo být centrálně řízeno. Toto období je v ČR spojeno se vznikem finančního trhu s novými produkty.

Po vzoru západních zemí byly přijaty právní normy, které mají za úkol regulovat finanční trh. Dohled nad finančním trhem byl svěřen Komisi pro cenné papíry a Ministerstvu financí ČR. Po vzniku České republiky v roce 1993 museli být všichni finanční poradci registrováni u Úřadu státního dozoru v pojišťovnictví a penzijním připojištění Ministerstva financí ČR. V roce 2006 došlo ke sjednocení dozoru nad finančním trhem a činnost převzala ČNB.

Od 1. 4. 2006 musí každý, kdo chce vykonávat povolání finančního poradce, složit zkoušky z pojišťovnictví u ČNB. Po úspěšném absolvování je zapsán do registru pojistných zprostředkovatelů a může vykonávat poradenskou činnost. Své odborné znalosti však musí každých 5 let doplňovat prostřednictvím doškolovacího kurzu.

Služeb finančního poradce může využít běžný občan, podnikatelský subjekt i společnosti. Na rozdíl od vyspělých zemí, kde je zcela běžné mít svého osobního finančního poradce, v České republice panuje nedůvěra k tomuto oboru a ve většině případů je zaměňován za pojišťovací činnost.

Nezávislý finanční poradce, který nespolupracuje pouze s jednou společností a není tedy vázán poskytovat produkty jedné bankovní, pojišťovací či investiční instituce, má zpravidla lepší možnosti, jak optimalizovat domácnostem jejich rodinné rozpočty.

## **2.2 Osobní finance**

Jak uvádí Filip (2006, s. 188) „osobní finance jsou jednoduše aplikací principů finanční ekonomie na individuální (a rodinná) finanční rozhodnutí. Osobní finance odpovídají na zásadní otázky: Kolik peněz budu já, moje rodina potřebovat v budoucnosti při jednotlivých životních událostech? Jak mám potřebné peníze našetřit?“

Potřeba peněz se v průběhu života mění v důsledku změn věku nebo rodinného stavu. Osobní a rodinné finance se dělí podle věku na čtyři fáze: nízké úspory, výpůjčky, investice a čerpání majetku (Filip 2006).

### **2.2.1 Nízké úspory**

V první fázi života okolo 25 let věku vstupuje mladý svobodný člověk na pracovní trh, kde si hledá první zaměstnání. Příjmy nejsou obvykle příliš vysoké a výše úspor je nízká nebo žádná, například z důvodů splácení studentských půjček, vyšších výdajů spojených se stěhováním, nákupu spotřebního zboží a nového vybavení souvisejícího s nástupem do zaměstnání (oblek, notebook apod.). S postupem času jednotlivec zakládá rodinu, anebo i nadále zůstává sám a začíná se osamostatňovat. Obě tyto varianty jsou spojeny s vysokými finančními výdaji týkající se pořízení bydlení a nákupem spotřebního zboží jako je vybavení domácnosti, automobil a podobně. U mladé rodiny s dětmi jsou tyto výdaje vyšší o náklady na pořízení dětské výbavy, vzdělání a koníčky dětí. Z tohoto důvodu zde není příliš velký prostor pro vytváření rezerv a ve většině případů jsou k financování již zmíněných věcí využity úvěry.

### **2.2.2 Výpůjčky**

Finanční výdaje na pořízení bydlení nebo dražšího spotřebního zboží, které musela rodina či jednotlivec vynaložit dosahují značných částek, a proto jsou k jejich financování použity úvěry. Dochází tedy k zadlužování, což ovlivňuje finanční situaci rodiny do budoucna. V této fázi je důležité ochránit příjmy živitele rodiny před negativními událostmi a zabezpečit tak osoby, které jsou na něm závislé.



### **2.2.3 Investice**

Postupem času se začne stav rodinných čistých aktiv zlepšovat. Zlepšení finančních podmínek z důvodu zvyšující se mzdy ze zaměstnání, výnosy z osobního majetku (například cenných papírů) apod.

Naopak mohou vznikat nové výdaje v podobě podpory dětí při studiu na vysoké škole (placené studium, ubytování apod.). Postupným splacením hypotečního úvěru dochází k dalšímu nárůstu příjmů, které teď výrazně převyšují výdaje domácnosti. S přibývajícemi financemi v rodinném rozpočtu se zvyšuje podíl investovaných prostředků do investic, které slouží ke splnění cílů rodiny (například zajištění dětí, vytvoření dostatečné rezervy pro spokojený důchod apod.) Pro dlouhodobý investiční horizont lze uzavřít agresivnější investiční strategii, tzn., že většina prostředků je investována do rizikovějších a výnosnějších instrumentů, jako jsou akciové fondy, akcie a rizikovější dluhopisy.

### **2.2.4 Čerpání majetku**

Čtvrtá poslední fáze osobních financí je typická pro důchodový věk, kdy již není potřeba podporovat děti při studiích, čímž se uleví rodinnému rozpočtu. Pravidelnou měsíční mzdu nahradí důchod a naspořené prostředky v penzijním fondu. Naopak dochází ke zvýšení výdajů, které jsou vynaloženy za koníčky a cestování, na které v důchodu zůstává čas. Dále je nutné v rozpočtu počítat s pravidelným vynakládáním prostředků za lékařskou péči a léky. Avšak na tyto nečekané výdaje je naspořena rezerva, vytvářená z prostředků investovaných v produktivním věku.

Z důvodu zkrácení investičního horizontu, který je spojen s očekávanou délkou života jednotlivce a zároveň potřebnou likviditou, je nutné provést zakonzervování investičního portfolia, což znamená, že podstatná část finančního majetku je přesunuta do konzervativnějších aktiv (dluhopisových fondů, dluhopisů a nástrojů peněžního trhu).

## ***2.3 Hodnota peněz v čase***

Podstatnou součástí při tvoření finančního plánu je čas. Peníze mají svou hodnotu, která se v průběhu času mění. Každý racionálně uvažující člověk preferuje peníze dříve než za nějakou dobu, protože tyto obdržené peněžní prostředky může použít na svou spotřebu nebo je zhodnotit na finančním trhu.

Při stanovení hodnoty peněz v čase rozlišujeme dva pojmy a to současnou hodnotu (present value) a budoucí hodnotu (future value). Současná hodnota značí cenu (hodnotu), za

kterou je možné si dnes zboží či služby pořídit. Budoucí hodnota je ovlivněna schopností zhodnocování peněz v čase (Málek, 2010).

Cenu peněz lze vyjádřit prostřednictvím úrokové sazby. V praxi se je možné se setkat s různými úrokovými sazbami například u běžného účtu, termínovaného účtu, úvěrů, hypotečních úvěrů apod. Výše těchto úrokových sazeb není v čase stejná a mění se v závislosti na rizikovosti, likviditě, nominální hodnotě apod.

Vlastní aktiva domácností převážně tvoří jejich finanční prostředky uloženy na běžných nebo termínových účtech, které jsou úročeny nižší úrokovou sazbou, než je tomu ve stejný okamžik u úročení jejich pasiv (například úvěry). Vznikající rozdíl je označován jako tzv. úroková marže, která slouží k pokrytí nákladů finančních institucí, u kterých klient ukládá prostředky nebo naopak od kterých si zdroje půjčuje. V praxi se nejčastěji počítá s jednoduchým, složeným a smíšeným úročením.

### 2.3.1 Jednoduché úročení

V případě jednoduchého úročení dochází pouze k úročení základní jistiny, úroky se vyplácejí na konci období a nepřičítají se k jistině. Tento typ se používá převážně u časových period kratších než jedno úrokové období a představují jeho určitou část. Jako příklad lze uvést úvěry a krátkodobé cenné papíry. Výpočet závislosti konečné hodnoty a původní výše jistiny lze vyjádřit následujícím matematickým zápisem:

$$U = PV \cdot i \cdot t, \quad (2.1)$$

kde  $U$  je úrok,  $PV$  vyjadřuje počáteční peněžní částku (současnou hodnotu),  $i$  je roční úroková sazba a  $t$  doba splatnosti.

Zúročený kapitál po určitém období neboli výši kapitálu včetně úroků lze vypočítat podle vzorce:

$$FV = PV + U = PV + PV \cdot i \cdot t = PV \cdot (1 + i \cdot t), \quad (2.2)$$

kde  $FV$  vyjadřuje výši kapitálu za dobu  $t$  (budoucí hodnotu),  $PV$  je současná hodnota a  $i$  roční úroková sazba.

### 2.3.2 Složené úročení

Při tomto typu úročení se neúročí pouze počáteční kapitál, ale jsou připočítány vyplácené úroky. Metody složeného úročení jsou následující:

- budoucí hodnota jednorázového vkladu,
- současná hodnota jednorázové vkladu,
- budoucí hodnota anuity,
- anuita z budoucí hodnoty,
- současná hodnota anuity,
- anuita ze současné hodnoty.

#### Budoucí hodnota jednorázového vkladu

Ve většině případů se počítá s ročním úrokovým obdobím. Úroky jsou připisovány polhůtně a to vždy na konci roku. Využívá se u dlouhodobých úvěrů a cenných papírů. Výpočet je následující:

$$FV = PV \cdot (1 + i)^t, \quad (2.3)$$

kde  $FV$  značí budoucí hodnotu,  $PV$  je současná hodnota,  $i$  je úroková sazba,  $t$  vyjadřuje dobu splatnosti a faktor  $(1 + i)^t$  se nazývá úročitel, který udává, o kolik vzroste jednotkový vklad za rok při úrokové sazbě  $i$ .

Jsou-li úroky připisovány vícekrát za období, matematický zápis je následující:

$$FV = PV \cdot \left(1 + \frac{i}{m}\right)^{m \cdot t}, \quad (2.4)$$

kde  $FV$  značí výši kapitálu na konci období,  $i$  roční úrokovou sazbu,  $t$  dobu splatnosti vyjádřenou v letech a  $m$  počet připsání úroků během období.

#### Současná hodnota jednorázového vkladu

Současná hodnota jednorázového vkladu se stanovuje pomocí tzv. odúročitele, který se využívá v situacích, kdy je potřeba budoucí výnosy přepočítat na současnou hodnotu, což znamená, že je vypočtena současná částka, která je zapotřebí uložit k docílení stejného efektu. Výpočet je možné provést dle vzorce:

$$PV = FV \cdot \frac{1}{(1+i)^t} \quad (2.5)$$

kde  $PV$  současnou hodnotu,  $FV$  značí budoucí hodnotu  $i$  úrokovou sazbu,  $t$  dobu splatnosti a faktor  $\frac{1}{(1+i)^t}$  se nazývá odúročitel.

### Budoucí hodnota anuity

Anuita je série pravidelných plateb (úložek) ve stejné výši v daném časovém období. Budoucí hodnota anuity je určena pomocí střadatele. Výpočet pomocí střadatele slouží ke stanovení konečné hodnoty pravidelných vkladů včetně úroků z nich.

$$FV = A \cdot \frac{(1+i)^t - 1}{i}, \quad (2.6)$$

kde  $FV$  vyjadřuje budoucí hodnotu,  $A$  je výše anuity a  $\frac{(1+i)^t - 1}{i}$  značí hodnotu střadatele.

### Anuita z budoucí hodnoty

Tento výpočet slouží pro stanovení hodnoty pravidelných vkladů na konci období, které je potřeba po dobu  $t$  ukládat pro dosažení požadované konečné hodnoty. Stanovuje se pomocí fondovatele:

$$A = FV \cdot \frac{i}{(1+i)^t - 1}, \quad (2.7)$$

kde  $FV$  je budoucí hodnota,  $A$  je výše anuity a  $\frac{i}{(1+i)^t - 1}$  je matematický zápis hodnoty fondovatele.

### Současná hodnota anuity

Současná hodnota anuity se vypočítá pomocí zásobitele, čímž je stanovena současná hodnota částky, kterou je možné na konci období vyplácet.

$$PV = A \cdot \frac{(1+i)^t - 1}{(1+i)^t \cdot i}, \quad (2.8)$$

kde  $PV$  je současná hodnota,  $A$  značí výše anuity a  $\frac{(1+i)^t - 1}{(1+i)^t \cdot i}$  vyjadřuje hodnotu zásobitele.

### Anuita ze současné hodnoty

Anuitní splácení úvěru a placených úrokových plateb lze vypočítat pomocí umořovatele, na základě kterého je umořena výše pravidelných splátek úvěru a úrokových plateb z nesplacené části úvěru.

$$A = PV \cdot \frac{(1+i)^t \cdot i}{(1+i)^t - 1}, \quad (2.9)$$

kde  $A$  značí výši anuity  $PV$  je současná hodnota a  $\frac{(1+i)^t \cdot i}{(1+i)^t - 1}$  značí hodnotu umořovatele.

### 2.3.3 Smíšené úročení

Smíšené úročení je kombinací jednoduchého a složeného úročení. Zohledňuje dva faktory, celé roky se úročí pomocí složeného úročení a necelé části roku se úročí jednoduše. Výpočet je proveden pomocí vzorce:

$$FV = PV \cdot (1 + i)^{t_0} \cdot (1 + p \cdot i), \quad (2.10)$$

kde  $FV$  vyjadřuje výši kapitálu na konci období,  $PV$  charakterizuje počáteční kapitál,  $i$  je roční úroková sazba,  $t_0$  počet ukončených (celých) let a  $p$  necelá část roku.

## 2.4 Osobní (rodinné) finance a inflace

Inflace vyjadřuje všeobecný růst cenové hladiny v určitém časovém období. Mezi osobními (rodinnými) financemi a inflací existuje určitý vztah. Inflace ovlivňuje příjmy i výdaje domácností (podniků) a má vliv na hodnotu majetku a závazků. Negativně jsou ovlivňovány konstantní příjmy, které důsledkem inflace ztrácejí kupní sílu, což znamená, že si za stejné finanční prostředky lze pořídit méně stejných výrobků nebo služeb. Hodnota majetku, který spotřebitelé vlastní, může klesat nebo naopak růst. Například majetek vázaný v hotovosti je znehodnocován inflací, naopak je tomu u majetku v podobě akcií či jiných reálných aktiv.

## 2.5 Cíl a struktura finančního plánování

Cílem finančního plánování je sestavit optimální finanční plán, který respektuje přání a potřeby klienta. Je nutné zachovat vztah mezi budoucími cíly a očekávanými příjmy. Osobní finanční plán je nutné sestavit tak, aby se dal kdykoliv měnit nebo doplňovat z důvodů nenadálé události v životě klienta (například zvýšení mzdy, ztráta zaměstnání, přírůstek do rodiny apod.). Zahrnuje několik etap, které na sebe navazují. Jedná se zejména o:

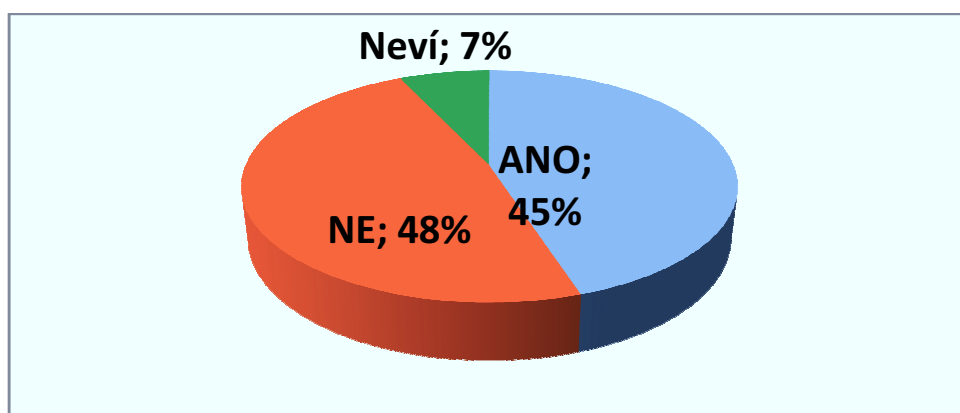
- analýzu,
- sestavení plánu a jeho realizaci,
- kontrolu (servis).

*Analýza* je první fáze finančního plánování. Tato část je zaměřena převážně na zjištění budoucích potřeb a cílů klienta. Pro správné stanovení finančního plánu je potřeba vycházet z rodinného rozpočtu, který respektuje skutečné příjmy a výdaje domácnosti. K nejčastějším příjmům rodiny patří příjem ze zaměstnání nebo podnikání, sociální dávky, příjmy z investic a finančního majetku, příjmy z pronájmu nemovitostí apod.

Osobní a rodinné výdaje lze rozdělit na fixní a kontrolovatelné výdaje. Fixní jsou ty, které se velice těžko mění nebo minimalizují, jedná se zejména o nájem, splátky úvěrů, inkaso apod. Kontrolovatelné jak už jejich název napovídá, jsou ty výdaje, které se dají ovlivnit nebo snížit, například výdaje na zábavu, sport, koníčky, ale i spoření a pravidelné investiční výdaje.

Podle výzkumu provedený v září 2010 společností STEM/MARK si rodinný rozpočet nesestavuje téměř polovina domácností. Výsledky výzkumu znázorňuje Graf 2.1. Z 1 005 dotázaných respondentů si 48 % nesestavuje domácí rozpočet. Z domácností, které jej tvoří, si pouze 77 % kontroluje jeho dodržování.

**Graf 2.1 Počet domácností tvořících rozpočet (n = 1005)**



**Zdroj:** STEM/MARK, vlastní zpracování

Po zjištění důležitých údajů v analýze je možno *sestavit finanční plán*. Prvotním úkolem plánu je zabezpečení (ochrana) příjmů. Jedná se o stavební pilíř, na kterém celé finanční plánování stojí, jelikož zajišťuje plán proti negativním událostem v době realizace. Až po zohlednění všech potencionálních rizik a zajištění proti nim lze pokračovat druhou částí plánu, kterou je spoření a zhodnocení peněžních prostředků, které má rodina k dispozici. Hlavním předpokladem je ochrana úspor před inflací a zajištění dostatečných prostředků, které budou v budoucnu použity na realizaci stanovených cílů. Poslední částí finančního plánování je úvěrování neboli využívání cizích zdrojů. U této fáze je důležité zohlednit vznik závazku, který musí být v budoucnu splacen a to bez ohledu na finanční situaci klienta.

Specifická podoba plánu závisí na konkrétní nabídce, která je na finančním trhu. Takto sestavený plán lze postupně naplňovat, prostřednictvím smluv, které klient s finančními institucemi uzavře.

Poslední částí finančního plánování je *kontrola neboli servis*. Kontrola se provádí již ve fázi, kdy dochází k realizaci plánu, především zda nedochází k nějakým komplikacím, které způsobují nesplnění cílů. Servis provádí finanční poradce pravidelně alespoň v ročních

intervalech z důvodu zajištění optimálnosti plánu, jelikož se mohou změnit klientovi podmínky (například cíle, potřeby, mzda).

Každý sestavovaný finanční plán pro jednotlivce či rodinu obsahuje pět základních částí. První a nejdůležitější oblastí je ošetření osobních rizik, následně je řešena tvorba finančních prostředků na nezávislý důchodový věk a vzdělání dětí. Další fází je vytvoření investičního plánu, který řeší zbývající investiční cíle rodiny (například pořízení bydlení, osobního automobilu) a poslední fází je vytvoření plánu dědictví.<sup>1</sup>

## **2.6 Investiční plán**

Vytvoření finančních prostředků potřebných na spokojený důchod, pro zajištění budoucnosti dětí a splnění všech předem stanovených osobních cílů je zajišťováno prostřednictvím pravidelného investování. Důležitou roli zde hraje dobře nastavený investiční plán, který odráží vztah mezi finančními prostředky, které mají klienti k dispozici a investičními záměry. Správný postup při investování popisují následující čtyři kroky (Kohout, 2010):

- stanovení finančních cílů,
- výběr investiční strategie,
- naplnění investiční strategie,
- uskutečnění investiční strategie a její monitorování.

### **Stanovení finančních cílů**

Prvním krokem je stanovení finančních cílů. Základním rozhodujícím kritériem je analýza současné a budoucí finanční situace klienta. Nejedná se pouze o zjištění výše peněžních prostředků, ale také o strukturu majetku a závazků. Po důkladné analýze lze vymezit finanční cíle a časový horizont, v kterém je plán naplňován a k jednotlivým cílům stanovit prioritu a vyčíslit částku, která je potřebná k jejich splnění. Důležité je stanovit očekávané výnosy, které investice přinese a rizika s investicí spojená, která je klient (investor) ochoten podstoupit. Důležité je mít reálná očekávání a splnitelné cíle.

Po tomto prvotním zjištění lze provést komparaci investičních instrumentů nabízených na finančním trhu.

---

<sup>1</sup> V České republice není plánu dědictví přikládán příliš velký význam. (Filip, 2006).

## **Výběr investiční strategie**

Jednotlivé investiční strategie se od sebe liší investičními cíli a investičními omezeními. Při výběru strategie je zapotřebí posoudit, do jakých finančních instrumentů je možné investovat a v jakém poměru. Toto rozhodnutí je důležité z hlediska vytvoření investičního portfolia.

Podle Kohouta (2010, s. 206) „výběr investiční strategie je zásadním krokem, který více než z 90 % bude určovat charakter chování našeho portfolia z hlediska výnosů, rizik a odolnosti vůči inflaci.“

## **Naplnění investiční strategie**

Po výběru vhodné investiční strategie je možné provést nákup jednotlivých aktiv, jako jsou akcie, dluhopisy, komodity, nemovitosti apod. Nákup lze realizovat přímo (nákupem vybraných investičních instrumentů) nebo nepřímo prostřednictvím fondů kolektivního investování.

Důležité při sestavování portfolia je diverzifikace rizika (i v rámci jednotlivých tříd aktiv). Hodnocení instrumentu je nutné učinit nejen podle rizika a výnosu, ale do rozhodování je potřeba zahrnout i výši poplatků a nákladů spojených s pořízením a likviditu investice.

## **Uskutečnění investiční strategie a její monitorování**

Po nákupu jednotlivých finančních instrumentů podle zvolené investiční strategie přichází její realizace. Doba realizace je dána investičním horizontem, který může trvat několik měsíců, ale i několik let.

Jak tvrdí Kohout (2010, s. 207) „samotné slovo strategie indikuje, že se jedná o dlouhodobý přístup, nikoli o krátkodobou spekulaci. Uskutečnění strategie znamená, že se jednou přijatého postupu budeme cílevědomě držet a odoláme pokušení příliš často měnit jeho strukturu. Časovat trh se vyplácí jen v ojedinělých případech. Měnit strategii častěji než jednou za čtvrtletí není dobré a interval tří měsíců představuje minimum.“

Pravidelná kontrola investiční strategie je důležitá z důvodu její správné realizace. V případě, že nejsou dodrženy investiční předpoklady, které si investor klade, dochází k pozměnění strategie nebo jejímu nahrazení. Avšak tyto změny není vhodné provádět z důvodů rozmaru investora (klienta).

Změna vytvořeného portfolia je možná pouze po provedené analýze například z důvodu nové nabídky finančních instrumentů na trhu, makroekonomických podmínek nebo změn potřeb investora. Jako příklad lze uvést situaci mladého člověka, který investuje za



účelem vytvoření peněžních prostředků určené na nezávislý důchodový věk. Na počátku svého investování si vybírá spíše agresivnější přístup a po čase své portfolio zakonzervuje a strategii změni spíše na vyváženou.

## 2.7 Investiční strategie

Výběr investiční strategie je nejdůležitější částí při rozhodování o investování svých peněžních prostředků. Investiční strategie jsou členěny podle délky investičního horizontu na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé.

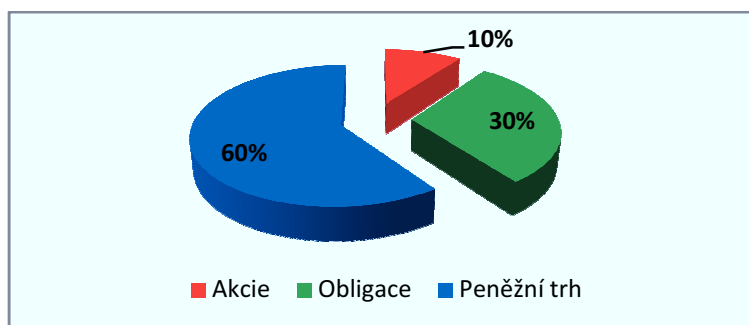
Vhodnými investičními instrumenty u *krátkodobých investičních strategií*, které mají investiční horizont do tří let, jsou spořicí účty, termínované účty, pokladniční poukázky, depozitní certifikáty a krátkodobé dluhopisy.

U *středně dlouhodobých investičních strategií* je doporučován investiční horizont delší, než jsou tři roky ale kratší než pět let. A mimo již vyjmenovaných instrumentů můžeme navíc investovat i do rizikovějších cenných papírů, jako jsou dluhopisy a akcie.

*Dlouhodobé investiční strategie* se vyznačují investičním horizontem překračujícím pět let. Zde jsou využívány rizikovější nástroje jako akcie (nebo spíše zvýšit jejich podíl v portfoliu). Ve všech případech je ovšem potřeba počítat s vývojem kapitálového trhu, který se může vyvíjet příznivě anebo naopak proti očekáváním investora. Další členění investičních strategií je podle rizika, a jaký sledují investiční cíl na konzervativní, vyvážené a agresivní.

*Konzervativní strategie* je krátkodobá a nejvíce se hodí pro investory, kteří nepožadují vysoký výnos, ale jejich prioritou je minimalizovat riziko. Právě z důvodu krátkého investičního horizontu a nízkého požadavku na riziko jsou využívány nástroje peněžního trhu (pokladniční poukázky, depozitní certifikáty apod.). Tyto instrumenty jsou charakteristické vysokou likviditou, což znamená, že má klient možnost snadno cenné papíry prodat a získat tím velice brzy peněžní prostředky. Složení konzervativního portfolia znázorňuje Graf 2.2.

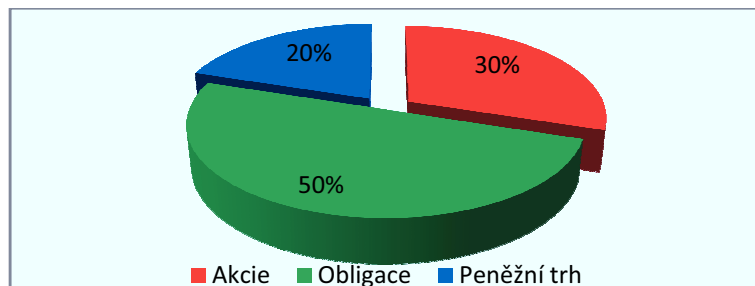
**Graf 2.2 Složení konzervativního portfolia**



**Zdroj:** Filip (2006), vlastní zpracování

Cílem *vyvážené strategie* je dosáhnout vyššího výnosu než tomu je u konzervativní, ale na druhou stranu nepodstupovat příliš velké riziko. Vyvážené portfolio je tvořeno z 20 % peněžním trhem, z 50 % obligacemi a z 30 % akciemi viz Graf 2.3 (Filip, 2006). Každý investor tento poměr vnímá jinak, jednomu se může zdát za příliš konzervativní a druhému za agresivní, proto je potřeba portfolio upravit podle konkrétních očekávání a požadavcích dané osoby.

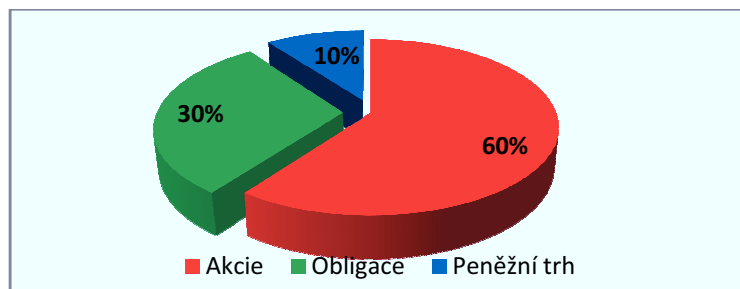
**Graf 2.3 Složení vyváženého portfolia**



**Zdroj:** Filip (2006), vlastní zpracování

*Agresivní strategie* je určena pro investory, kteří jsou odolní vůči výkyvům na finančních trzích. V rámci agresivního portfolia investor preferuje instrumenty s vysokým stupněm rizika, u kterých v budoucnu očekává kompenzaci v podobě vysokých výnosů. Doporučené složení portfolia charakterizuje Graf 2.4.

**Graf 2.4 Složení dynamického (agresivního) portfolia**



**Zdroj:** Filip (2006), vlastní zpracování

### **3 Vymezení vhodných finančních produktů**

Třetí kapitola je věnována specifikaci finančních prostředků, které rozdělujeme podle jejich funkce na produkty pojistné, investiční, spořicí a úvěrové.

Při vypracování kapitoly je vycházeno z Ducháčková (2009), Dvořák (2005), Špička (1993), Jílek (2009), Veselá (2007), Kohout (2010), Štýbr (2011), Valouch (2007), Vichnarová, Nováková (2007).

#### **3.1 Pojistné produkty**

Cílem pojistných produktů je zajistit pojištěného proti negativním událostem, které mohou negativně ovlivnit jeho finanční situaci. Prostřednictvím pojištění, které klient uzavře s pojišťovnou, přenáší toto riziko na pojišťovnu, která je povinna v případě vzniku pojistné události vyplatit pojištěnému pojistné plnění a na druhé straně je za tuto službu pojištěný povinen platit pojistné.

Základní členění pojištění je na povinné a dobrovolné. Povinné pojištění je nutné sjednat na základě zákona. Toto pojištění je dále děleno na povinné smluvní, kdy je podle právního předpisu povinnost pro dané subjekty pojištění uzavřít a zákonné, které vyplývá z platné legislativy a pojistná smlouva se nesjednává. Naopak dobrovolné pojištění se sjednává mezi zájemcem o pojištění a pojišťovnou na principu dobrovolnosti, tzn. na vlastním rozhodnutí zájemce. Základním členěním dobrovolného pojištění je na dvě odvětví – životní a neživotní.

##### **3.1.1 Životní pojištění**

Cílem životního pojištění je ochrana blízkých osob (manželka, děti) pojištěného před finančními problémy způsobené smrtí pojištěné osoby a zároveň pomoci samotnému pojištěnému v případech, kdy jsou ohroženy jeho příjmy z důvodů negativních událostí (úraz, nemoc apod.).

Životní pojištění je řazeno k tzv. rezervotvorným pojištěním. Po dobu pojištění se vytváří rezerva, která je v budoucnosti použita na výplatu sjednaného pojistného plnění. Na počátku je zhodnocována jen poměrně malá část prostředků, jelikož z prvních plateb pojistného si pojišťovny uhrazují své náklady, proto je v prvních letech rezerva minimální, z čehož vyplývá, že životní pojištění je dlouhodobý spořicí nástroj s doporučeným horizontem spoření minimálně 10 let. V rámci životního pojištění jsou pojišťována dvě základní rizika –

riziko dožití a riziko smrti a tyto dvě rizika mohou být vzájemně kombinována. Do pojistného krytí lze zahrnout i některá další pojistná rizika jako je úraz, pracovní neschopnost, invalidita apod.

U *pojištění pro případ dožití* poskytuje pojišťovna pojistné plnění v případech, kdy se pojištěný dožije věku uvedeného v pojistné smlouvě. Cílem pojištění je finanční zajištění klienta do budoucna, tak aby zůstala zachována životní úroveň i v důchodovém věku. Jedná se o druh pojištění, u kterého nemusí k pojistné události dojít například z důvodu smrti pojištěného, avšak pojišťovna musí po celou dobu trvání pojištění s výplatou pojistného plnění počítat. Ve své podstatě se jedná o spořicí produkt, který má však oproti jiným investičním nástrojům určité nevýhody v podobě dlouhodobého charakteru, nízkého zhodnocení a malé flexibility. Právě z těchto důvodů pojišťovny nabízejí upravené varianty, jako jsou důchodové a věnové pojištění. Důchodové pojištění složí jako prostředek spoření na důchodový věk. Od okamžiku dožití se pojištěného určeného věku, je mu vyplácená dohodnutá doživotní renta (důchod) nebo je vyplaceno jednorázové pojistné. Naopak věnové pojištění se sjednává na dožití se finančně závislé osoby předem stanoveného věku, jako příklad lze uvést sjednání pojištění rodiči ve prospěch svých dětí.

Cílem *pojištění pro případ smrti* je finanční zajištění blízkých osob v případě smrti pojištěného. V případě, že dojde k pojistné události (úmrtí pojištěného), je pojistné plnění vyplaceno obmyšleným osobám uvedeným v pojistné smlouvě. Jedná se o rizikové pojištění, které neobsahuje spořicí složku, návratnost prostředků je vázaná na vznik pojistné události. Pokud pojistná událost nenastane, zanikne pojištění bez výplaty pojistného plnění.

*Smíšené pojištění* je kombinací předešlých typů a zahrnuje pojištění pro případ dožití i pro případ smrti. Dožije-li se pojištěný konce pojistné doby, je mu vyplaceno pojistné plnění, v opačném případě náleží pojistné plnění obmyšleným osobám. Na českém finančním trhu existují dvě základní formy smíšeného pojištění. Jedná se o kapitálové životní pojištění a investiční životní pojištění.

*Kapitálové životní pojištění* je charakteristické především garancí zhodnocení spořicí složky. Pojišťovna zaručuje určitou minimální výkonnost vložených prostředků danou technickou úrokovou mírou, ovšem klient nemůže ovlivnit investování svých dočasně vložených prostředků. Pojistná částka pro případ dožití i pro případ smrti může být stejná, nebo si naopak klient zvolí rozdílné pojistné částky. Pokud pojištěný v době trvání pojištění nezemře a dožije se konce pojistné smlouvy, obdrží sjednanou pojistnou částku na dožití, ke

kteřé je připočtena garantovaná zhodnocená rezerva závislá na výši technické úrokové míry. V opačném případě je vyplacena obmyšleným osobám.

U *investičního životního pojištění* nese investiční riziko pojistník, tedy osoba, která pojištění uzavírá. Výše pojistného zcela závisí na výnosech z investování prostředků. U tohoto typu pojištění pojišťovna nemusí garantovat minimální výnos. Na rozdíl od kapitálové životního pojištění si klient volí sám investiční strategii podle svého vztahu k výnosu a riziku. Pojišťovny vytvoří pro klienta speciální fondy, které jsou svými vlastnostmi podobné otevřeným podílovým fondům. O tyto fondy se stará jiná společnost než pojišťovna. Může se jednat o zcela nezávislou společnost nebo o společnost sesterskou. Pojistník přímo určuje poměr, v jakém jsou nakupovány jednotlivé podílové jednotky, a v průběhu trvání pojištění jej může měnit. Pojistné se platí jednorázově nebo běžně. Navíc lze zaplatit i tzv. mimořádné pojistné, za které jsou nakoupeny další podílové jednotky. V případě, že nastane pojistná událost dožití je pojišťovna povinna vyplatit pojistné plnění pojištěnému. Při úmrtí pojištěného náleží pojistné plnění obmyšleným osobám.

K uvedeným formám životního pojištění lze v praxi sjednat připojištění, které slouží k rozšíření pojistné ochrany o další rizika. Nejčastěji se jedná o úrazové pojištění, invalidní připojištění, připojištění denní dávky z důvodu pracovní neschopnosti, připojištění denní dávky při pobytu v nemocnici a připojištění vážných chorob.

*Úrazové připojištění* je nejčastěji sjednáváné připojištění. Pojistné plnění je vypláceno v případech, kdy dojde z důvodu úrazu k přechodnému nebo trvalému poškození, popřípadě smrti pojištěného. Obvykle zahrnuje pojištění pro případ smrti následkem úrazu, pojištění pro případ trvalých následků a denní odškodné po dobu nezbytného léčení. Některé pojišťovací instituce nabízejí úrazové připojištění samostatně.

*Invalidní připojištění* slouží ke krytí rizik související se vznikem plné invalidity pojištěného. Nárok na pojistné plnění vzniká při přiznání plného invalidního důchodu ze sociálního připojištění.

*Připojištění denní dávky při pracovní neschopnosti* se sjednává pro krytí rizika ztráty příjmu z důvodu pracovní neschopnosti z důvodu nemoci či úrazu. Po dobu pracovní neschopnosti jsou pojištěnému vyplaceny denní dávky, jejichž výše je uvedena v pojistné smlouvě. Každá pojišťovna má ve svých všeobecných podmínkách uveden den, od kterého jsou dávky vypláceny a maximální dobu léčby jednotlivých onemocnění.

*Přípojištění denní dávky při pobytu v nemocnici* slouží ke krytí ztráty výdělku z důvodů hospitalizace v nemocnici. Výše pojistného plnění je závislá na počtu dní, které pojištěný v nemocnici stráví a výši sjednané denní dávky uvedené v pojistné smlouvě.

*Přípojištění vážných chorob* slouží k pokrytí nákladů spojených s léčením vážných nemocí, k pokrytí výkyvů v příjmech z důvodu léčby. Nárok na pojistné plnění nastává v případě prvního diagnostikování závažných onemocnění, kterými jsou například infarkt, rakovina, selhání ledvin, transplantace životně důležitých orgánů apod. Výše pojistného plnění je závislé na vážnosti onemocnění.

### **Daňové zvýhodnění životního pojištění**

Podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, lze od základu daně za zdaňovací období odečíst zaplacené pojistné na soukromém životním pojištění. Toto pojištění však musí splňovat předem specifikované podmínky dané zákonem. Výplata pojistného je ve smlouvě sjednána až po 60 měsících od uzavření smlouvy a zároveň nejdříve v kalendářním roce, ve kterém dosáhne pojištěný 60 let věku. Pokud je pojištění sjednáno na dobu 5 – 15 let, musí být sjednaná pojistná částka minimálně 40 000 Kč. U smluv, které přesahují dobu 15 let je stanovena minimální pojistná částka ve výši 70 000 Kč. Maximální částka, která lze za zdaňovací období odečíst je vymezena ve výši 12 000 Kč.

#### **3.1.2 Pojištění majetku obyvatelstva**

Pojištění majetku slouží k ochraně majetku před negativními vlivy, jako jsou živelné pohromy, havárie, úmyslná poškození a krádeže. K nejpodstatnějším produktům patří pojištění domácnosti, pojištění budov a havarijní pojištění.

Předmětem *pojištění domácnosti* je soubor movitých věcí, které tvoří zařízení domácnosti a slouží k jejímu provozu. Při uzavírání tohoto pojištění pojistník sám uvádí ve smlouvě velikost základní pojistné částky určenou na základě ohodnocení předmětů zahrnutých do zařízení domácnosti. Cena pojistného je závislá na pojistné částce, úrovni vybavenosti domácnosti, velikosti domácnosti, lokalitě, ve které se domácnost nachází, rozsahu pojistného krytí, zvolené spoluúčasti a zabezpečení domácnosti proti vniknutí cizí osoby. K výplatě pojistného plnění dochází pouze při způsobení škod uvedených v pojistné smlouvě. Zpravidla se jedná o škody zaviněné (Ducháčková, 2009):

- požárem, úderem blesku, výbuchem,
- vichřicí, krupobitím, tíhou sněhu, sesuvem půdy, zřícením skal,
- povodní nebo záplavou,

- pádem letadla, stromů, stožárů a podobných předmětů,
- vodou z vodovodního zařízení a odpadních potrubí,
- kapalinou a párou,
- odcizením.

*Pojištění budov* je určeno k ochraně budov a nemovitostí určených k bydlení. Toto pojištění se nejčastěji sjednává pro tyto typy nemovitostí (Ducháčková, 2009):

- rodinné domy včetně vedlejších objektů,
- byty a bytové domy,
- rekreační objekty,
- objekty ve výstavbě.

V rámci pojištění budov jsou nejčastěji kryty škody způsobené požárem, výbuchem, úderem blesku, pádem letadla, záplavou, povodní, pádem stromu, vichřicí, vodou z vodovodních potrubí, odcizením a vandalstvím. Pojistnou částku lze stanovit na základě výpočtu provedeného pojišťovnou, stanovením pojistné částky pojistníkem, kombinací předešlých metod anebo pomocí znaleckého posudku.

Výše pojistného je zpravidla závislá na výši pojistné částky, typu pojištěné stavby (rodinný dům, bytový dům, garáž apod.), lokalitě, ve které je nemovitost umístěna a na rozsahu sjednaného pojistného krytí.

*Havarijní pojištění* slouží ke krytí škody na motorových vozidlech způsobené havárií v případech zavinění, částečného zavinění nebo nezavinění řidičem. Pojištění se vztahuje na ochranu proti rizikům havárie, ale i na rizika živelní, odcizení, vandalství a rizika strojní. Naopak se nevztahuje na pojistné události, které vznikají vlivem životnosti vozidla, jako je opotřebení, koroze apod.

Velikost pojistného se sjednává na základě několika faktorů. Zahrnuty jsou kritéria týkající se vozidla a řidiče. U vozidla je rozhodující jeho typ a značka, stáří, technický stav, typ motoru a pořizovací cena a zvolená spoluúčast. Na straně řidiče je přihlíženo ke kritériím, jako jsou jeho stáří, pohlaví a zkušenosti, které se hodnotí podle délky držení řidičského průkazu. Cena pojištění je ovlivněna i počtem stanovených rizik, které lze zařadit do konkrétní podoby havarijního pojištění na principu pojištění all risk nebo pomocí tzv. stavebnicového principu, kdy jsou jednotlivá rizika vybírána pojistníkem podle jeho potřeb.

### 3.1.3 Pojištění odpovědnosti

Předmětem pojištění odpovědnosti jsou finanční škody nebo škody na zdraví třetích osob, za které je odpovědný pojištěný. Pojistná událost nastává v případech, kdy je poškozenému uznán nárok na náhradu škody pojištěným (ve většině případů o této povinnosti rozhoduje soud či jiný orgán).

K náhradám, které jsou vyplaceny poškozenému (popřípadě obmyšleným osobám v případě úmrtí poškozeného), patří náhrady za ztrátu na výdělků po dobu pracovní neschopnosti, náhrady za ztrátu důchodu, náhrady za společenské uplatnění, náhrady za náklady spojené s léčbou, náhrady za náklady spojené s pohřbem, bolestné a jednorázové odškodné náležející pozůstalým.

Pojistné plnění se nevyplácí v případech, kdy je škoda způsobena úmyslně, pojištěný způsobí škodu příbuzným či osobám s ním žijícím v jedné domácnosti, není zajištěno odvrácení škody anebo se jedná o škodu vyšší, než je rámec stanovený právními předpisy. Rozlišujeme zákonné pojištění odpovědnosti, povinně smluvní pojištění odpovědnosti a dobrovolně smluvní pojištění.

Některé subjekty mají ze zákona povinnost uzavřít pojištění odpovědnosti, které vzniká automaticky u pojišťovny, kterou stanovuje zákon. V České republice se jedná o *zákonné pojištění odpovědnosti zaměstnavatele za škodu při pracovním úrazu nebo nemoci z povolání*, které vzniká zaměstnáním prvního zaměstnance a úhradou pojistného. Toto pojištění je nutné uzavřít u České pojišťovny nebo Kooperativy. Rozhodujícím kritériem pro přiřazení k určitému pojistiteli je datum vzniku podniku. Při vzniku podniku do 31. 12. 1992 je pojištění sjednáno u České pojišťovny, po tomto datu u Kooperativy. Pojišťovna hradí škodu zaměstnanci při pracovním úrazu či nemoci z povolání za podmínky, že je zaměstnavatelem zajištěna ochrana proti vzniku škod a dodržena bezpečnost práce.

*Povinně smluvní pojištění odpovědnosti* je uzavíráno jako podmínka provozování určité činnosti. Jedná o pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem motorového vozidla a pojištění odpovědnosti za škodu z výkonu povolání.

Cílem *pojištění odpovědnosti z provozu motorových vozidel* je ochrana poškozené osoby při dopravní nehodě. Pojišťovna hradí újmu na zdraví či majetku, která je způsobena poškozenému a to do výše stanovených limitů uvedených v pojistné smlouvě.

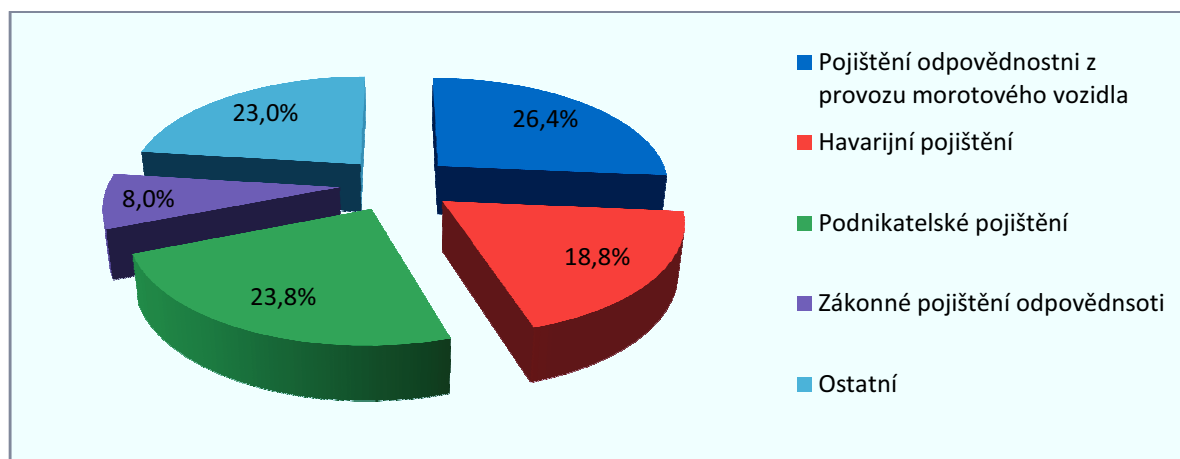


*Pojištění odpovědnosti za škodu z výkonu povolání* je povinné uzavřít při vstupu do určitých profesních komor. Obecně se jedná o profese vykonávající činnost, při kterých mohou vznikat chyby a omyly vedoucí k významným škodám na zdraví, životě či majetku.

Dobrovolně smluvní pojištění odpovědnosti slouží k pojištění odpovědnosti za škodu z vlastní vůle pojištěného. Nejobvyklejší je *odpovědnostní pojištění za škody způsobené v běžném životě*, které slouží ke krytí vzniklých škod třetí osobě v souvislosti s běžnou činností občana, například jednání nezletilých dětí, domácího mazlíčka apod.

Podíl vybraných položek neživotního pojištění dle předepsaného pojistného za 3. čtvrtletí roku 2011 znázorňuje Graf 3.1. Největší část je spojena s pojištěním odpovědnosti z provozu motorového vozidla (26,4 %), podnikatelským pojištěním (23,8 %) a havarijním pojištěním (18,8 %).

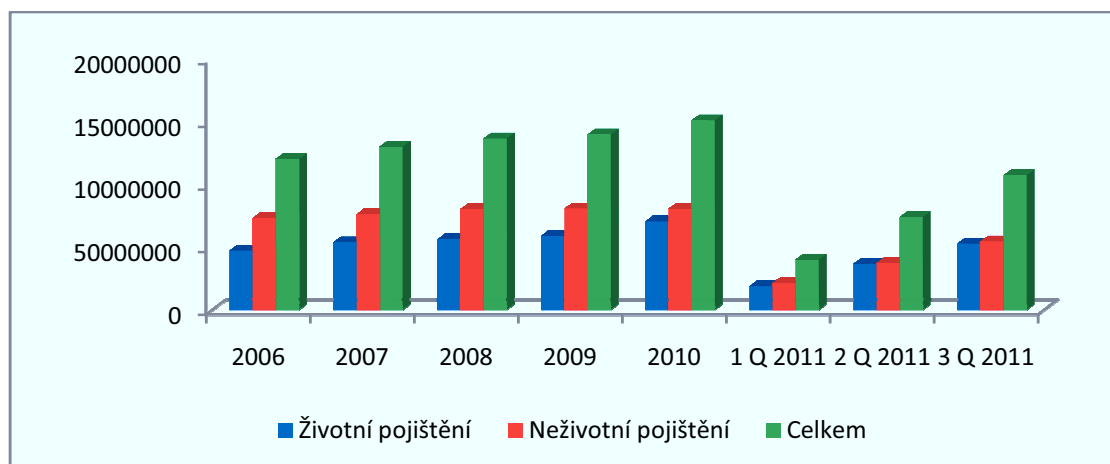
**Graf 3.1 Podíl položek neživotního pojištění dle předepsaného pojistného (v %)**



**Zdroj:** ČAP, vlastní zpracování

Vývoj pojistného trhu je možné sledovat pomocí ukazatele výkonnosti – předepsané pojistné, který vyjadřuje úroveň, obsah a rozsah pojistného trhu. Vývoj tohoto ukazatele v období 2006 – 3 Q 2011 lze vidět v Grafu 3.2. V roce 2010 dochází k poklesu předepsaného pojistného u neživotního pojištění především z důvodu vysoké konkurence v oblasti pojištění odpovědnosti z provozu vozidla. Klienti vybírají produkt s nízkou cenou, a proto své staré smlouvy převádějí na nové anebo je zcela ruší. Tento trend je pokračující i v roce 2011. Růst předepsaného pojistného u životního pojištění je způsoben zejména zvýšeným zájmem o dlouhodobé spořicí pojistné produkty.

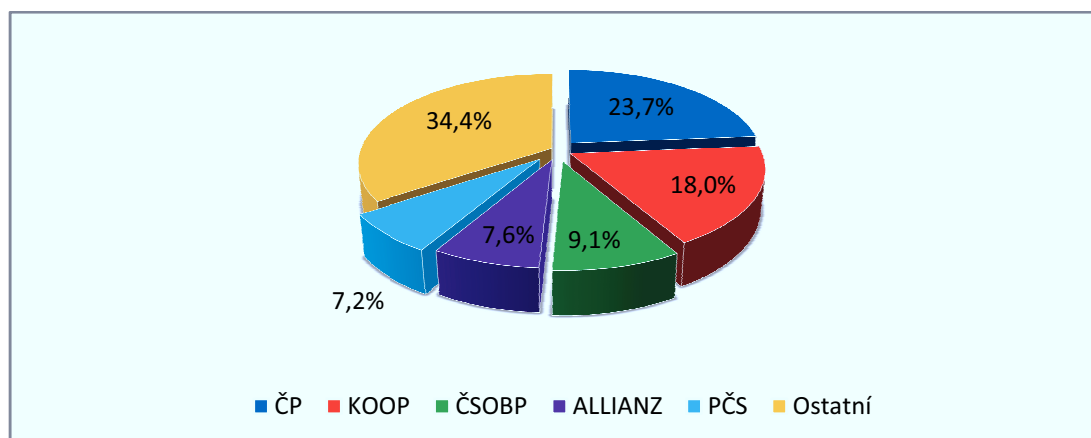
**Graf 3.2 Vývoj předepsaného pojistného (v tis. Kč)**



**Zdroj:** ČAP, vlastní zpracování

Podíl jednotlivých pojišťoven na celkovém předepsaném smluvním pojištění charakterizuje Graf 3.3. Mezi nejvýznamnější instituce patří Česká pojišťovna, která zabírá 23,7 %, Kooperativa s 18 % a ČSOB pojišťovna s 9,1 %.

**Graf 3.3 Podíl pojišťoven na celkovém předepsaném pojistném (v %)**



**Zdroj:** ČAP, vlastní zpracování

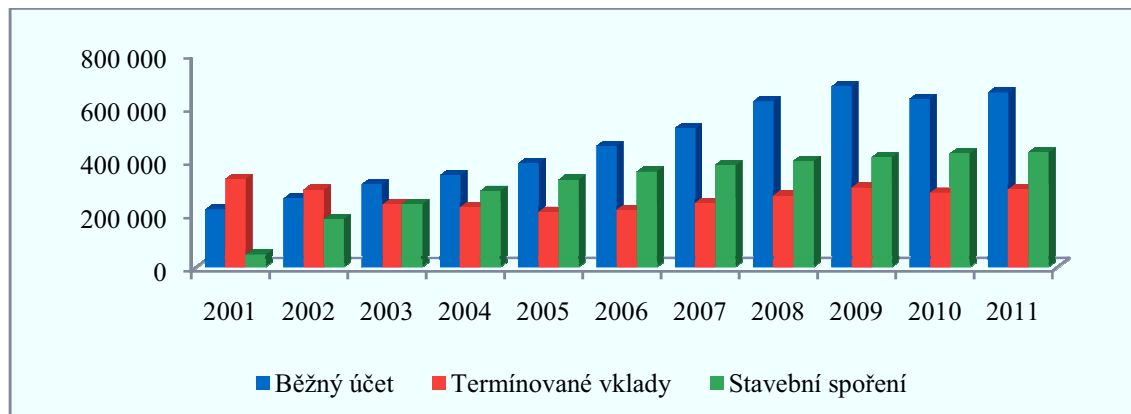
### **3.2 Investiční a spořicí produkty**

Investiční a spořicí produkty slouží ke zhodnocení finančních prostředků. Liší se od sebe výnosností, likviditou a rizikem. Jsou rozlišovány bankovní produkty (běžný účet, spořicí účet, termínovaný vklad, vkladní knížky), stavební spoření, penzijní připojištění se státním příspěvkem a podílové fondy.

Vývoj vkladů domácnosti na běžných účtech, termínových vkladech a stavebním spoření je zachycen v Grafu 3.4. V průběhu sledovaného období roste podíl peněžních prostředků uložených na běžných účtech, v roce 2010 došlo k menšímu poklesu, ale tento

pokles je v roce 2011 opět vyrovnán. Naopak u termínovaných vkladů se ukládaná částka až do roku 2007 snižuje a od tohoto období víceméně stagnuje. Se snižujícím se počtem nově uzavřených smluv stavebního spoření dochází k ustrnutí investovaných prostředků.

**Graf 3.4 Vývoj vkladů domácností (v mil. Kč)**



**Zdroj:** ČNB, vlastní zpracování

### 3.2.1 Běžný účet

Běžný účet slouží majiteli k vykonávání hotovostního i bezhotovostního platebního styku a je zakládán na žádost klienta. Nespornou výhodou tohoto bankovního produktu je okamžitá dostupnost uložených prostředků a jejich bezpečnost, jelikož vklady na běžném účtu jsou ze zákona pojištěny. Naopak nevýhodou jsou poplatky spojené s provozem účtu a velmi nízké úročení vložených vkladů. Na českém trhu nabízejí bankovní instituce úrok od 0,001 % do 1,5 % (při vyšší uložené částce).

### 3.2.2 Termínovaný vklad

Termínovaný vklad je vhodný prostředek pro zhodnocení peněžních prostředků. Ve většině případů si klienti ukládají větší finanční částky za účelem vyššího zhodnocení. Po sjednanou dobu se klient dobrovolně vzdává možnosti s tímto vkladem nakládat.

Úroková míra může být pevná, ale i pohyblivá. Zpravidla je sazba nastavená podle různých kritérií (podle měny, ve které je termínovaný vklad veden, délky trvání vkladu a výši vkladu). Srovnání termínovaných vkladů z pohledu výnosu a délky trvání vkladu je provedeno v Příloze 1.

Nevýhodou termínovaných vkladů je výše ukládané částky, každý peněžní ústav má tuto sumu předem stanovuje ve svých podmínkách. Nabízeny jsou jednorázové nebo tzv. revolvingové termínované vklady, které se automaticky obnovují, pokud klient předem neoznámí bance, že žádá o jeho zrušení.

### 3.2.3 Spořicí účet

Spořicí účty spojují výhody běžného účtu a termínovaného vkladu. Klientům poskytuje vyšší zhodnocení volných finančních prostředků, než je tomu u běžného účtu. Jedná se o vysoce likvidní prostředek. Bývá sjednán na dobu neurčitou a lze ukládat libovolné částky, což je hlavní výhoda oproti termínovanému vkladu. Avšak není to pravidlem, na českém finančním trhu se můžeme setkat s typy spořicích účtů s povinným minimálním vkladem a danou výpovědní lhůtou, tzv. spořicí účet s výpovědní lhůtou.

V poslední době se na finančním trhu objevuje více společností, které nabízejí samostatné spořicí účty bez nutnosti založení běžného účtu. Srovnání tohoto finančního instrumentu je provedeno v Tab. 3.1, která jej hodnotí podle výnosu, minimálního zůstatku, výpovědní lhůty a poplatku za vedení.

**Tab. 3.1 Srovnání spořicích účtů**

Banka	Název účtu	Úroková sazba	Částka (v Kč)	Minimální zůstatek	Výpovědní lhůta	Poplatky za vedení
Air Bank	Spořicí účet	2,50%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč
AXA Bank *)	Spořicí účet	1,90%	do 500 0000	0 Kč	ne	0 Kč
		1,30%	nad 500 000	0 Kč		
Česká spořitelna	Internetové spoření	0,50%	od 40 000	10 000 Kč	ne	0 Kč
ČSOB	Spořicí účet	1,10%	od 0	5 000 Kč	1 den	0 Kč
Equa bank	Spořicí účet	2,30%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč
FIO banka	FIO konto	1,25%	od 0	100 Kč	ne	0 Kč
GE Money	GE Money Genius II	1,40%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč
ING Bank	ING konto	1,75%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč
Komerční banka	Spořicí konto	0,80%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč
LBBW Bank	IQ spořicí účet	0,25%	do 100 000	0 Kč	1 měsíc	0 Kč
		2,35%	nad 100 000			
mBank	eMax	0,40%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč
Poštovní spořitelna	Era Červené konto	1,50%	od 50 000	0 Kč	ne	0 Kč
Raiffeisen bank	eKonto Plus	0,40%	200 000 - 500 000	0 Kč	ne	0 Kč**)
UniCredit Bank	Spořicí účet	0,30%	200 000 - 500 000	0 Kč	1 týden	0 Kč
Volksbank CZ	Spořicí účet	1,33%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč
ZUNO bank	Spořicí účet	2,00%	od 0	0 Kč	ne	0 Kč

**Zdroj:** internetové stránky bank, vlastní zpracování

\*) při založení do 30.4.2012 je poskytován bonus 0,5 %

\*\*) jedná se o přidružený produkt, poplatky jsou spojeny již s vedením běžného účtu

### 3.2.4 Vkladní knížka

Vkladní knížka patří mezi nejstarší bankovní produkty sloužící ke zhodnocení finančních prostředků, právě díky tomu má mnoholetou tradici. Jedná se o stvrzenku, která vykazuje stav vkladů a veškeré změny na účtu jako jsou připisované úroky, vklad dalších úložek, výběry a konečný stav. Disponovat s vkladem je možné pouze při předložení vkladní knížky.

V minulosti byly vkladní knížky vedeny na jméno a na doručitele. Se vstupem České republiky do Evropské unie byly vkladní knížky na doručitele zrušeny novelou v zákoně č. 21/1992 Sb., o bankách a to z důvodu obav před tzv. praním špinavých peněz. Oblíbenost vkladních knížek pomalu klesá z důvodu nižšího zhodnocení vkladů v porovnání se spořicími účty a termínovanými vklady.

Srovnání nabízených vkladních knížek na českém finančním trhu je provedeno v Tab. 3.2.

**Tab. 3.2 Srovnání vkladních knížek**

Instituce	pásmo úročení (v Kč)	úroková sazba při výpovědní lhůtě (v %)			
		3 měsíce	6 měsíců	12 měsíců	24 měsíců
Creditas	-	1,50	2,00	2,80	3,00
Česká spořitelna	do 100 000	0,25	0,30	0,50	0,80
	100 000 - 250 000	0,25	0,35	0,60	0,90
	250 000 - 500 000	0,30	0,35	0,70	0,90
	nad 500 000	0,35	0,40	0,80	1,15
	-	bez výpovědní lhůty 0,1 %			
Moravský peněžní ústav	pod 100 000	2,10	2,10	2,20	2,40
	100 000 - 400 000	2,20	2,60	2,80	3,20
	400 000 - 800 000	2,40	3,10	3,30	3,50
	800 000 - 1 200 000	2,60	3,20	3,40	3,70
	1 200 000 - 3 000 000	2,70	3,30	3,50	4,00
	3 000 000 - 10 000 000	2,60	3,30	3,50	4,10
	nad 10 000 000	2,60	3,30	3,50	4,10
Poštovní spořitelna	pod 5 000	0,10	0,10	0,10	0,10
	5 000 - 100 000	0,40	0,50	0,60	0,70
	100 000 - 250 000	0,50	0,60	0,70	0,80
	250 000 - 500 000	0,60	0,70	1,10	1,30
	-	bez výpovědní lhůty 0,1 %			

**Zdroj:** internetové stránky společností, vlastní zpracování

### 3.2.5 Stavební spoření

Stavební spoření vzniklo jako prostředek podpory řešení bytové situace občanů. Základním principem stavebního spoření je spoření účastníka po určitou dobu a následné vracení jeho naspořené částky a možnosti levného úvěrování. Při splnění podmínek uvedených v zákoně č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře, má klient nárok na čerpání úvěru.

Účastníkem stavebního spoření může být fyzická osoba anebo právnická osoba. Avšak právnická osoba nemá nárok na státní příspěvek na rozdíl od fyzické, která toto právo má, jedná-li se o:

- občana České republiky,
- občana Evropské unie, kterému bylo vydáno povolení k pobytu na území České republiky a zároveň mu bylo přiděleno rodné číslo příslušným orgánem,
- fyzickou osobou s trvalým pobytem na území České republiky a rodným číslem přiděleným příslušným orgánem. Tato státní podpora je poskytována pouze na jednu smlouvu o stavebním spoření.

Jelikož není nastaveno žádné jiné omezení (například věkový limit účastníka) v praxi je stavební spoření často zakládáno rodiči pro své nezletilé děti. Za uzavření smlouvy si spořitelny účtují poplatek ve výši 1 % z tzv. cílové částky. Cílová částka naznačuje, jakou peněžní částku bude klient v budoucnu potřebovat. Je rovna součtu naspořené částky klientem, státní podpory a úroků z vkladů. Minimální spořicí částka je ve výši 100 Kč měsíčně, maximální úložka, na kterou lze získat státní podporu je 20 000 Kč ročně. Stavební spoření se zakládá minimálně na 6 let, po této době může být spoření ukončeno a peníze vybrány anebo účastník dále spoří a čerpá státní podporu. Pokud dojde k překročení cílové částky, spořitelny mohou automaticky cílovou částku navýšit, účtují si za to však poplatek ve výši 1 % z tohoto navýšení.

Novela zákona o stavebním spoření, která vešla v platnost od 1. 1. 2011, upravuje výši státní podpory a délku trvání stavebního spoření. Od tohoto data stát podporuje tuto formu spoření ve výši 10 % z vložené částky, maximálně však do výše 2000 Kč za rok. Další změnou k tomuto datu je zdanění výnosu 15 %. Srovnání podmínek stavebního spoření znázorňuje Tab. 3.3.

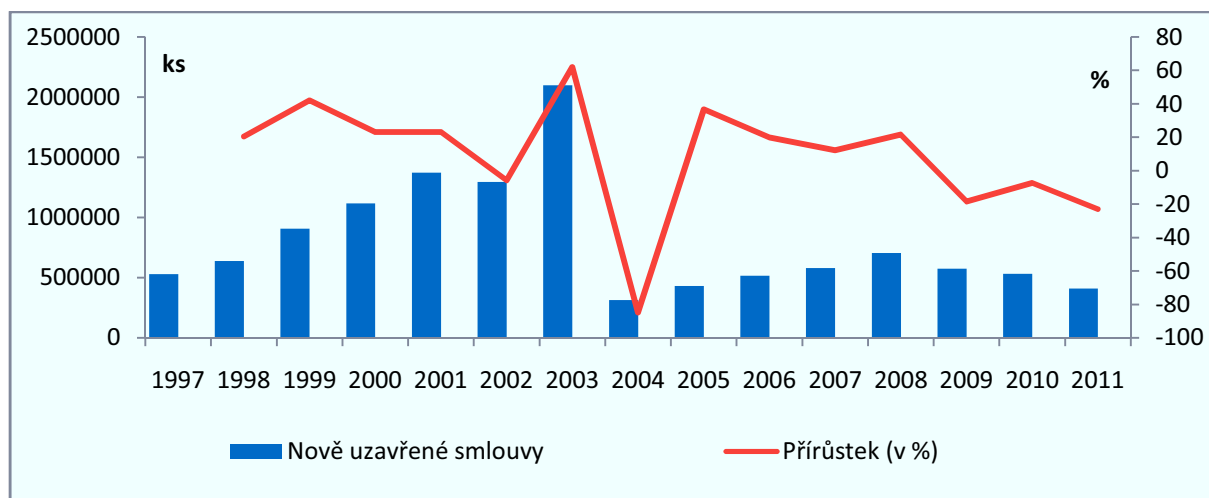
**Tab. 3.3 Srovnání podmínek stavebního spoření**

Doba uzavření	Smlouvy uzavřené do 31. 12. 2003	Smlouvy uzavřené od 1. 1. 2004	Aktuální (platí i zpětně na smlouvy uzavřené dříve)
<b>Minimální doba trvání</b>	5 let	6 let	<b>6 let</b>
<b>Státní dotace v procentech</b>	25%	15%	<b>10%</b>
<b>Maximální částka, na kterou stát poskytuje dotaci</b>	18 000 Kč /rok	20 000 Kč / rok	<b>20 000 Kč / rok</b>
<b>Maximální státní dotace</b>	4 500 Kč / rok	3 000 Kč / rok	<b>2 000 Kč / rok</b>
<b>Platnost</b>	do 31. 12. 2010	do 31. 12. 2010	<b>od 1. 1. 2011 na všechny smlouvy</b>

**Zdroj:** Zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře, vlastní zpracování

Na českém finančním trhu v současné době působí pět stavebních spořitelen, jedná se o Raiffeisen stavební spořitelnu, Stavební spořitelnu České spořitelny, Wüstenrot stavební spořitelnu, Stavební spořitelnu Komerční banky a Českomoravskou stavební spořitelnu. Srovnání jednotlivých společností a jejich nabízených produktů je vypracováno v Příloze 2.

Graf 3.5 značí vývoj nově uzavřených smluv stavebního spoření a jejich roční přírůstek. Jak je z grafu patrné v posledních letech jejich počet klesá. Hlavním důvodem je snižující se státní podpora a úročení vkladů, které se pohybuje v rozmezí 1 % - 2,2 %.

**Graf 3.5 Vývoj nově uzavřených smluv stavebního spoření (v ks) a přírůstek (v %)**

**Zdroj:** MMR, vlastní zpracování

### 3.2.6 Penzijní připojištění se státním příspěvkem

Cílem penzijního je zajištění možnosti pro občany zabezpečit se na důchodový věk a to takovou částkou, kterou si sami zvolí. V důchodu pak není nutné spoléhat pouze na státní systém důchodového zabezpečení, proto je toto dlouhodobé spoření výhodné jak pro účastníky, tak pro celou ekonomiku a stát tuto formu spoření podporuje prostřednictvím státních příspěvků a daňových slev.

Účastníkem penzijního připojištění se může stát každá osoba starší 18 let s trvalým pobytem na území České republiky. Minimální měsíční příspěvek, který musí účastník ukládat je 100 Kč, maximální částka není limitována. Veškeré finanční prostředky od střadatelů se spoří v penzijních fondech, které vznikly na základě zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Podle této legislativy musí být penzijní fond založen jako akciová společnost se základním kapitálem ve výši minimálně 50 000 000 Kč. Ke své činnosti potřebuje povolení udělené na základě písemné žádosti Českou národní bankou, která požaduje o stanovisko Ministerstvo práce a sociálních věcí. Součástí povolení je schválený statut a penzijní plán, schválený depozitář a schválené osoby ve vedení a dozorčí radě.

Statut musí obsahovat rozsah činnosti penzijního fondu, zaměření a cíle investiční politiky, zásady hospodaření, způsob použití zisku, obchodní firmu a sídlo depozitáře a způsob zveřejňování zpráv o hospodaření. Penzijní plán slouží ke stanovení druhů penzí a dávek penzijního připojištění, podmínky nároku na dávky a jejich výplatu, způsob výpočtu dávek, výši příspěvků, podmínky odkladu, přerušení, změny výše příspěvků, pravidla a způsob placení příspěvků a zásady, podle kterých se účastníci podílejí na výnosech hospodaření penzijního fondu.

Zákon vymezuje instrumenty, do kterých může penzijní fond investovat a v jakém alokačním poměru. Penzijní fond může investovat:

- do dluhopisů, které emituje členský stát OECD nebo centrální banka tohoto státu,
- do dluhopisů vydaných evropskými institucemi,
- do otevřených podílových fondů,
- do cenných papírů přijatých k obchodování na finančních trzích OECD,
- do movitých věcí představujících záruku bezpečného uložení,
- do nemovitostí,
- do peněžních vkladů u bank, avšak výše těchto úložek nesmí u jedné bankovní instituce tvořit více než 10 % majetku fondu nebo 20 000 000 Kč.



Alokační poměr fondu:

- nejméně 50 % majetku musí být uloženo do aktiv alokované v měně, ve které jsou vypořádávány závazky vůči účastníkům,
- nejvíce 70 % majetku lze investovat do podílových listů, cenných papírů na burzách ve státech OECD, movitých věcí a nemovitostí,
- nejvíce 5 % majetku lze uložit jinak, než bylo uvedeno.

Penzijní připojištění vzniká na základě písemné smlouvy mezi fyzikou osobou starší 18 let a penzijním fondem, na základě které se fond zavazuje účastníkovi poskytnout dávky penzijního připojištění a účastník se zavazuje platit fondu příspěvky. Penzijní fondy nabízejí několik druhů penzí, které začnou účastníkovi vyplácet při splnění předem daných podmínek. Jedná se o penze:

- *starobní*, což je základní dávka penzijního připojištění. Podmínkou získání je spoření nejméně 60 měsíců a dosažení 60 let věku účastníka nebo získání nároku na starobní důchod,
- *výsluhová penze*, která umožňuje účastníkovi vybrat část prostředků před vznikem nároku na starobní penzi, podmínkou je 15 let spoření,
- *pozůstalostní penze*, která vzniká v případě úmrtí účastníka, podmínkou přiznání je splnění nejméně 3 let spoření, je vyplácena obmyšleným osobám uvedeným ve smlouvě,
- *jednorázové vyrovnání*, které umožňuje vybrat naspořené prostředky najednou, podmínkou je získání nároku na danou penzi, náleží pouze účastníkovi, proto se nevztahuje na pozůstalostní penzi,
- *odkupné*, které přísluší účastníkovi, který platí příspěvky nejméně 12 měsíců, nevznikl mu nárok na penzi, ale rozhodl se zcela ukončit penzijní připojištění, součástí odkupného nejsou státní příspěvky, které je povinen účastník navrátit do státního rozpočtu.

Výše státního příspěvku se v současné době pohybuje v rozmezí od 50 Kč do 150 Kč v závislosti na výši měsíčního příspěvku hrazeného účastníkem. Podrobný přehled výše státních příspěvků do 31. 12. 2012 je uveden v Tab. 3.4.

**Tab. 3.4 Státní příspěvek penzijního připojištění**

Měsíční platba hrazená účastníkem v Kč	Státní příspěvek
100 - 199	50 Kč + 40 % z částky nad 100 Kč
200 - 299	90 Kč + 30 % z částky nad 200 Kč
300 - 399	120 Kč + 20 % z částky nad 300 Kč
400 - 499	140 Kč + 10 % z částky nad 400 Kč
500 a více	150 Kč

**Zdroj:** zákon č. 42/1994 Sb., vlastní zpracování

Na českém finančním trhu v současné době působí devět penzijních fondů, jejich přehled a zhodnocení výkonnosti z pohledu dosažených výnosů v posledních 7 letech znázorňuje Tab. 3.5.

**Tab. 3.5 Zhodnocení penzijních fondů podle výnosů (v %)**

Penzijní fond	Připisovaný výnos (v %)						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
AEGON PF			4,5	3,5	2,1	2,1	1,7
ALLIANZ PF	3	3,1	3,1	3	3	3	3,2
AXA PF	3,7	2,5	2,2	0	2	1,5	1,7
PF ČSOB	4,5	2,8	2,4	0,1	1,4	1,5	2
GENERALI PF	3,8	3,7	4,1	2	2,4	2,1	0,4
ING PF	4,2	3,6	2,5	0	0,1	2,1	2,2
PF České pojišťovny	3,8	3,3	2,4	0,2	1,2	2	1,7
PF České spořitelny	4	3	3,1	0,4	1,3	2,3	2,4
PF Komerční banky	4	3	2,3	0,6	0,2	2,2	2,3

**Zdroj:** APF, vlastní zpracování

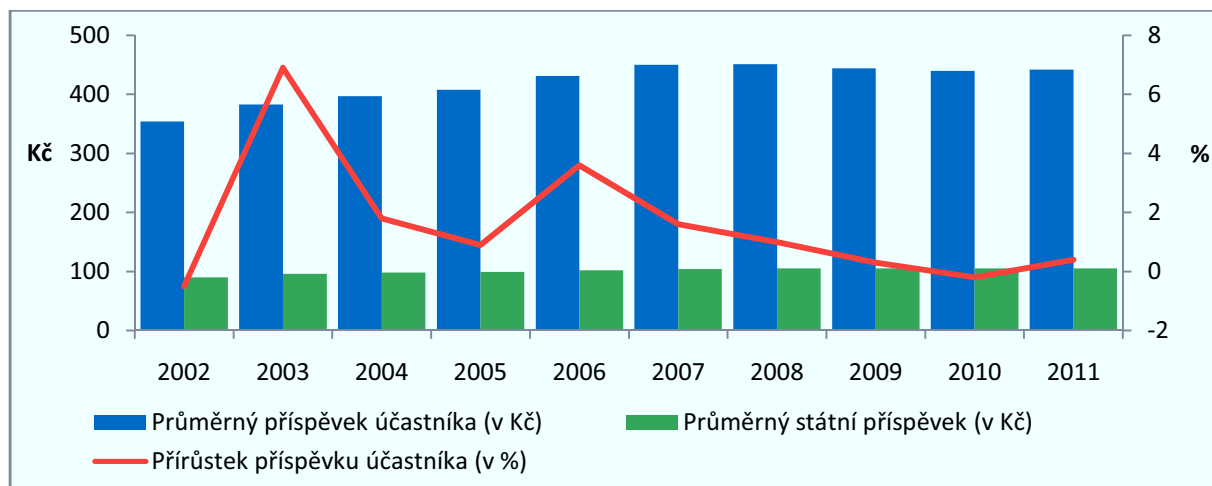
### Současný penzijní systém ČR

Současný penzijní systém České republiky se skládá ze dvou částí (pilířů). *První pilíř* je státní průběžný systém, který je financován z pravidelných odvodů sociálního pojistného. Je založen na mezigenerační solidaritě, jelikož účast na tomto pilíři je povinná pro ekonomicky aktivní obyvatele (zaměstnance i osoby samostatně výdělečně činné) a následně jsou tyto příjmy získané z příspěvků vypláceny formou dávek obyvatelům v postproduktivním věku. Každý účastník má tedy garantovanou výši důchodu bez ohledu na výši vložených finančních prostředků do penzijního systému. Tato výše důchodu se odvozuje od počtu odpracovaných let a průměrné mzdy. *Třetí pilíř*, neboli penzijní připojištění je zabezpečován penzijními fondy, v rámci kterých občané spoří dobrovolně. Dle zákona o penzijním připojištění je zavedena tzv. garance nezáporného zhodnocení, která zaručuje, že i v případě nepříznivého vývoje na finančních trzích nesmí penzijní fond připsat roční zhodnocení

příspěvků nižší než na nulové úrovni, což ochraňuje úložky účastníků. Stát tuto formu podporuje státním příspěvkem a umožňuje účastníkům odečíst část zaplacených příspěvků od základu daně.

Základním problémem průběžného pilíře je plné financování z odvodů na sociální pojistné. S růstem demografického rizika, které je zapříčiněno klesající porodností a stárnutím populace, klesá počet plátců pojistného (snižují se příjmy) a naopak roste počet důchodců, kterým náleží důchod (zvyšují se výdaje). Tyto příčiny způsobují prohlubování deficitu systému. Dobrovolný pilíř má poměrně vysokou účast, avšak účastníci spoří velmi nízké částky, které nedokážou do budoucna zabezpečit dostatečně vysoký důchod. Vývoj průměrné výše příspěvku účastníka, jeho přírůstek a vývoj státního příspěvku k penzijnímu připojištění charakterizuje Graf 3.6.

**Graf 3.6 Vývoj průměrného příspěvku účastníka a státního příspěvku**



**Zdroj:** MF ČR, vlastní zpracování

Navíc další nevýhodou je velmi nízké zhodnocení, které je způsobeno neodděleným majetkem účastníků a samotných penzijních fondů a způsobem investování, které jak již bylo uvedeno, jsou ovlivněny nezáporným výnosem.

### **Penzijní systém ČR po reformě**

K odstranění nedostatků byla v prosinci 2011 schválena důchodová reforma s účinností od 1. 1. 2013. Změní se struktura penzijního systému, který se rozdělí do tří pilířů. *První pilíř* zůstane zachován jako státní průběžný, druhý pilíř je zřízen jako tzv. kapitalizační pilíř, do kterého mohou účastníci vstoupit dobrovolně, ale po vstupu v něm musí setrvat až do důchodového věku. Třetí pilíř vychází se současného penzijního připojištění, avšak dochází k úpravám oproti současnému stavu.

Občané vstupující do *druhého pilíře* si mohou na osobním účtu spořit odvedením části pojistného na důchodové pojištění ve výši 3 % z vyměřovacího základu. K této části si účastníci musí přidat další 2 % z vlastních prostředků. Z důvodu snížení odvodů do prvního pilíře je těmto občanům adekvátně krácen státní důchod, který jim náleží z prvního pilíře.

Správci prostředků v tomto pilíři se stanou penzijní společnosti, které vzniknout transformací stávajících penzijních fondů anebo budou zřízeny jako nové subjekty. Tito správci musí povinně nabízet čtyři předem dané fondy – dynamický, vyvážený, konzervativní a státních dluhopisů, které se od sebe liší investičními limity a výši rizika. Zákon č. 426/2011 Sb., o důchodovém pojištění přesně stanovuje, do čeho mohou jednotlivé fondy investovat a v jakém poměru.

V rámci *Fondů státních dluhopisů* lze investovat pouze do dluhopisů ČR nebo ČNB, do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představující právo na splacení dlužné částky emitované členskými státy EU, OECD nebo nadnárodními organizacemi, jako jsou Evropský fond finanční stability, Evropská centrální banka, Evropská investiční banka, Světová banka, Mezinárodní měnový fond apod. Dále je možné investovat do nástrojů peněžního trhu a vkladů, se kterými je možné volně nakládat.

Portfolio *konzervativního fondu* je tvořeno ze 70 % z dluhopisů členských států EU (a jejich centrálních bank), z dluhopisů nadnárodních společností (Mezinárodní měnový fond, Evropská centrální banka apod.), ze státních a korporátních dluhopisů s ratingem AAA až A+. Zbývající část – 30 % je možné investovat do nástrojů peněžního trhu.

U *vyváženého fondu* bude portfolio složeno obdobně jako u konzervativního fondu s využitím státních a korporátních dluhopisů s ratingem až A-. U *dynamického fondu* bude 80 % majetku investováno do akcií a podílových listů standardních a speciálních fondů. Navíc je možné investovat do státních a korporátních dluhopisů s ratingem až BBB-.

Dále je upravena nákladovost pilíře, veškeré provozní a marketingové náklady ponese správce, jediným nákladem, který ponesou účastníci je úplata za obhospodařování majetku a odměna za zhodnocení majetku.

V rámci *třetího pilíře* dojde k upravení oddělení majetku účastníků od penzijního fondu, což povede ke snížení vysokých nákladů správce. Stávající účastníci budou automaticky převedeni do transformovaného třetího pilíře, avšak zůstane jim zachována garance nezáporného výnosu. Noví účastníci si budou vkládat do nových fondů třetího pilíře s potencionálně vyšším zhodnocením oproti stávajícímu penzijnímu připojištění.

Ve třetím pilíři zůstane zachována státní podpora, dojde však k úpravě jejich parametrů. Zvýší se minimální částka měsíčního vklad ze 100 Kč na 300 Kč a maximální výše státního příspěvku ze 150 Kč na 230 Kč. Srovnání současného platného do 31. 12. 2012 a budoucího státního příspěvku schváleného od 1. 1. 2013 v odvození na příspěvky účastníku je provedeno v Tab. 3.6.

**Tab. 3.6 Srovnání státních příspěvků**

Měsíční platba hrazená účastníkem v Kč	Státní příspěvek aktuální v Kč	Státní příspěvek od 1. 1. 2013 v Kč
100	50	0
200	90	0
300	120	90
400	140	110
500	150	130
600	150	150
700	150	170
800	150	190
900	150	210
1000	150	230

**Zdroj:** MPSV ČR, vlastní zpracování

Další schválenou změnou je úprava podmínek pro snížení daňového základu. Dosud dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů lze od základu daně ve zdaňovacím období odečíst příspěvky zaplacené na penzijní připojištění snížené o 6 000 Kč. Maximální odečitatelná částka je 12 000 Kč. Od 1. 1. 2013 dochází k úpravě snižující částky, která bude rovna 12 000 Kč. Doposud tedy nejvyššího daňového zvýhodnění dosáhli účastníci s měsíční úložkou 1 500 Kč měsíčně, od novelizace až s uloženou částkou 2 000 Kč za měsíc.

### 3.2.7 Podílové fondy

Při investování do cenných papírů lze využít služeb specializovaných finančních institucí (investičních společností), které shromažďují peněžní prostředky od veřejnosti a následně na základě provedených analýz je investují do cenných papírů, movitých věcí, nemovitostí apod. Takovýto způsob investování je nazýván kolektivní investování, které je výhodné zejména pro malé investory, kteří nemají k dispozici velký objem finančních prostředků, které jsou zapotřebí pro nákup rozdílných finančních instrumentů pro diverzifikaci.

Nástrojem kolektivního investování je podílový fond, který nemá právní subjektivitu a je zakládán investiční společností, která řídí jeho fungování a obhospodařuje jeho majetek.

Peněžní prostředky do podílového fondu od podílníků investiční společnost shromažďuje prodejem podílových listů. Podílový list je cenný papír vyjadřující podíl na majetku fondu a právo na výnos z tohoto majetku náležející držiteli podílového listu. K vydávání podílových listů musí mít investiční společnost povolení, které získá od příslušného státního orgánu na základě písemné žádosti.

*Výhody kolektivního investování:*

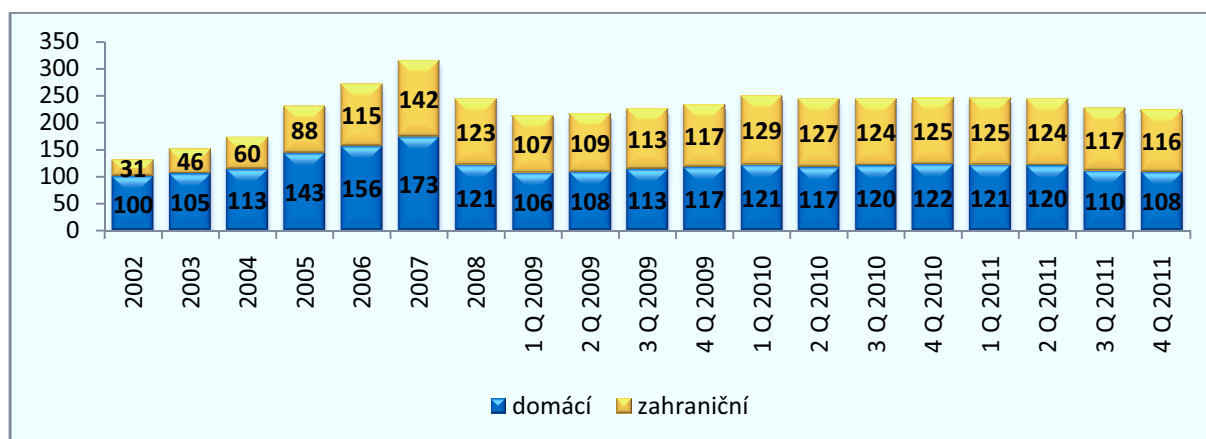
- možnost investování do všech segmentů kapitálových trhů, což vede k diverzifikaci investičního rizika,
- o investici se stará správce portfolia – investor nemusí mít znalosti ani zkušenosti s investováním,
- snížení investičních nákladů – podílové fondy obchodují s větším objem finančních instrumentů, což vede ke snížení transakčních poplatků na jednotlivého investora,
- regulace fondů ze strany České národní banky,
- možnost investování menších finančních obnosů (již od 100 Kč),
- zdaňování výnosů – pokud investor drží cenné papíry déle než 6 měsíců, výnos je od daně osvobozen.

*Nevýhody kolektivního investování:*

- placené poplatky,
- ztráta investiční svobody,
- nepředvídatelné situace na kapitálovém trhu, které mohou ovlivnit budoucí výnosy, cenu podílového listu apod.,
- riziko spojené s osobou investičního správce, který může prostředky nesprávně investovat,
- neexistence pojištění vkladů, jako je tomu u prostředků uložených na běžném účtu, spořicí účtu, termínovaných vkladech a stavebním spoření.

Oblíbenost investování prostřednictvím fondů je možné sledovat prostřednictvím Grafu 3.7, který vyjadřuje vývoj majetku ve fondech v období let 2002 - 2011.

**Graf 3.7 Historický vývoj majetku ve fondech (v mld. Kč)**



**Zdroj:** AKAT, vlastní zpracování

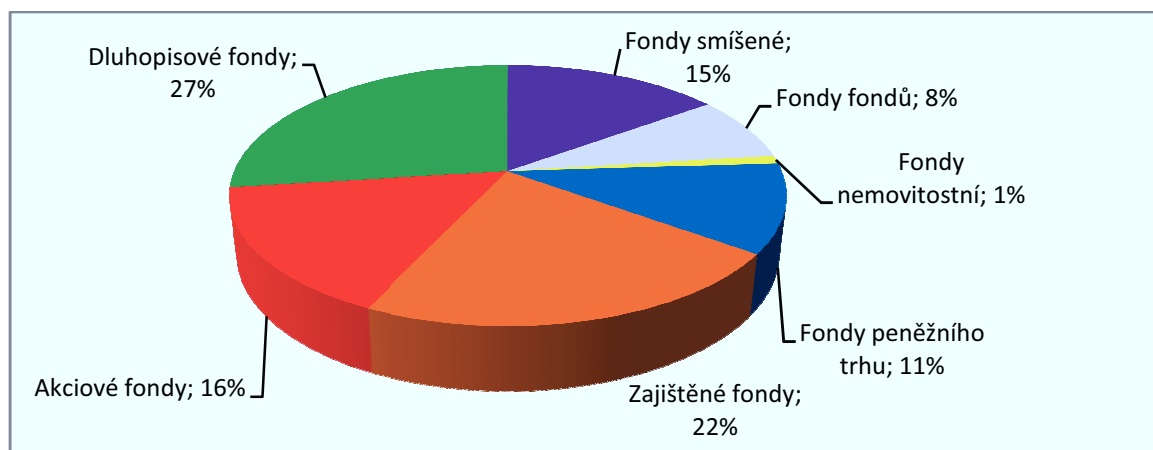
Legislativa České republiky umožňuje vznik dvou typů fondů kolektivního investování a to otevřené podílové fondy a uzavřené podílové fondy.

*Otevřený fond* nemá limitován počet podílových listů, které může emitovat. Investor může od investiční společnosti kdykoli nakoupit podílové listy a na druhé straně má fond otevřeného typu povinnost do 15 pracovních dnů podílové listy odkoupit zpět. Nákup i zpětný prodej je prováděn za cenu rovnající se aktuální hodnotě majetku fondu připadající na jeden podílový list (Veselá, 2007).

*Uzavřený fond* je při svém vzniku limitován počtem podílových listů, které může vydávat. Podílové listy jsou emitovány za částku, která je rovna jeho aktuální hodnotě, která je vyhlášena k rozhodnému dni uvedenému ve statutu. Uzavřený podílový fond se vytváří na dobu určitou, která musí být přesně specifikována ve statutu. Po uplynutí této doby dochází k přeměně na otevřený podílový fond nebo fond vstoupí do likvidace. U uzavřeného podílové fondu nemají podílníci nárok na zpětný odkup. Podílové listy jsou obchodovány na sekundárním trhu.

Podle druhu aktiva, které je předmětem podílového fondu, lze rozdělit fondy na fondy peněžního trhu, dluhopisové fondy, akciové fondy, smíšené fondy, fondy fondů, zajištěné fondy, fondy nemovitostí. Takovéto rozdělení fondů je výhodné při rozhodování investora, který je schopen provést výběr podle svých preferencí a vztahu k riziku. Rozdělení trhu podílových fondů podle typu fondů znázorňuje Graf 3.8.

**Graf 3.8 Trh podílových fondů podle složení k 31. 12. 2011**



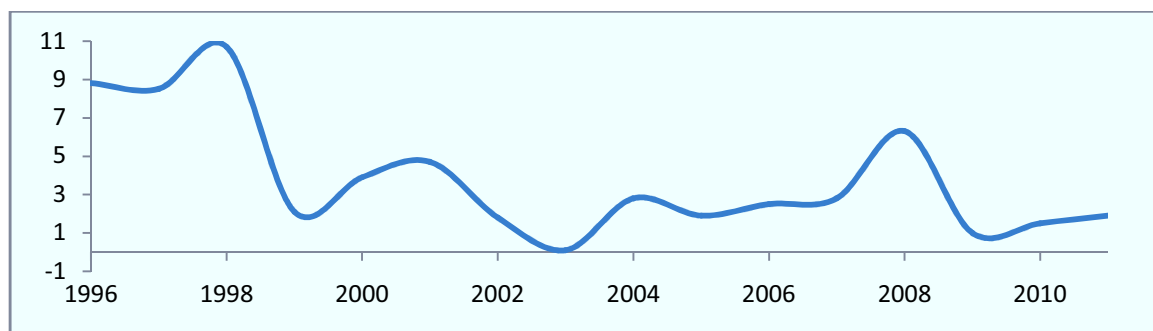
**Zdroj:** AKAT ČR, vlastní zpracování

### Fondy peněžního trhu

Fondy peněžního trhu vznikly jako prostředek konkurence bankovním vkladům. Jedná se o nejméně rizikové fondy, které ale nabízejí nejnižší výnos. Podstatná část majetku je investována do nástrojů peněžního trhu, jako jsou státní pokladniční poukázky, krátkodobé státní cenné papíry, dluhopisy se splatností kratší než jeden rok, dluhopisy s variabilním úrokem, bankovní a termínované vklady, dluhopisy emitované mezinárodními institucemi například Mezinárodním měnovým fondem, Evropskou investiční bankou apod.

Tento typ fondů je vhodný pro konzervativní investory nebo pro krátkodobé investice. Při investici je důležité zhodnotit především poplatky, které jsou spojené s investicí. Vstupní poplatky se pohybují okolo 0,1 % a správní poplatky do 1 %. Očekávané výnosy nejsou vysoké, počítá se s výnosem mírně nad inflací. Proto je důležité při výběru zohlednit míru inflace a výnos fondu peněžního trhu a výnos, který nabízejí bankovní instituce na spořicích účtech a termínovaných vkladech. Vývoj míry inflace za posledních 16 let znázorňuje Graf 3.9.

**Graf 3.9 Vývoj míry inflace (v %)**



**Zdroj:** ČNB, vlastní zpracování



## **Dluhopisové fondy**

Dluhopisové fondy investují do státních a podnikových dluhopisů s dobou splatnosti delší než jeden rok. Zhodnocení a rizikovost fondu je zpravidla vyšší, než je tomu u fondů peněžního trhu. Strategie při výběru dluhopisů, do kterých fond investuje, jsou rozdílné. Ve většině případů je rozhodováno podle investičního ratingu. Podle rizikovosti dluhopisu, která závisí na době splatnosti a bonitě emitenta, lze rozdělit na fondy investující do středně dlouhodobých dluhopisů s vysokým ratingem a fondy investující do dluhopisů s vysokým výnosem. Doporučený investiční horizont dluhopisových fondů je od 1 roku do 3 let. Vstupní poplatky se pohybují okolo 0 – 3 % a správní poplatky nepřesahují 2 %.

Tento typ fondu je vhodný pro konzervativnější investory, kteří očekávají vyšší výnos než je tomu u bankovních spořicíh produktů, avšak nechtějí podstupovat příliš vysoké riziko.

## **Akciové fondy**

Akciové fondy převážnou část majetku investují do akcií (podle české legislativy minimálně 66 %) a menší část do dluhopisů. Jedná se o akcie obchodované na burzách a ostatních veřejných trzích. Minimální investiční horizont při investování do akciového fondu je 5 let. Dlouhodobý investiční horizont je doporučován z důvodu kolísání cen akcií. Právě díky vysoké volatilitě je fond vysoce rizikový. Na druhou stranu mohou dosáhnout nejvyššího zhodnocení oproti ostatním uvedeným fondům.

Akciové fondy jsou vhodným nástrojem pro investory se sklonem k riziku, kteří očekávají vysoké zhodnocení svých vložených prostředků, za což jsou ochotni podstoupit riziko. Vstupní poplatky se pohybují okolo 2 – 6 % a správní přesahují i 2 %.

## **Směšené fondy**

Směšené fondy v sobě spojují předcházející tři typy fondů, tzn., že investují do nástrojů peněžního trhu, do dluhopisů a do akcií. Tyto fondy jsou vhodné pro střednědobé až dlouhodobé investování s investičním horizontem 3 až 5 let. Rizikovost fondu je závislá na poměru zastoupení dluhopisů a akcií. Výhodou smíšeného fondu je možnost přesouvání investic mezi složky aktiv v portfoliu podle aktuální a předpokládané situaci na finančním trhu.

Směšené fondy lze rozdělit na konzervativní neutrální a agresivní podle poměru akciové a dluhopisové složky. U konzervativního převažuje složka dluhopisová a nástroje peněžního trhu, kdežto u agresivního složka akciová. Navíc lze investovat i do finančních

derivátů a komodit. Minimální investiční horizont je 3 až 5 let. Poplatky jsou podobné jako u fondu akciového, tedy vstupní v rozmezí 2 – 6 % a správní okolo 2 %.

Tyto fondy jsou vhodné pro jakéhokoliv investora, jelikož jde měnit rizikovost fondu pomocí přesouvání složek.

### **Fondy fondů**

Finanční prostředky u tohoto typu fondu nejsou investovány přímo do cenných papírů, ale do podílových listů a akcií jiných fondů. Výběr je prováděn na základě výnosnosti jednotlivých fondů. Investiční horizont a očekávaný výnos jsou závislé na strategii vybraného fondu. Nevýhodou těchto fondů je vyšší nákladovost, jelikož jsou hrazeny náklady spojené s činností fondu (jako u jiných typů) a zároveň i náklady fondů, které nakupují.

### **Zajištěné fondy**

Jak již název napovídá, jedná se o fondy zajištěné, které investorovi umožňují návratnost celé vložené investiční částky a v případě příznivého vývoje akciového kurzu i podíl na výnosech. Investor má tedy garantováno, že neutrpí ztrátu i v případě nepříznivého vývoje akciového kurzu. Jedná se o uzavřené podílové fondy, což znamená, že investor může podílové listy nakoupit pouze v upisovacím období. Cílem je vytvoření ideálního portfolia, které splní podmínku garance zhodnocení vložených prostředků. U standardních zajištěných fondů je předem stanoven investiční horizont od 2 do 7 let.

### **Nemovitostní fondy**

Fond nemovitostní investuje převážnou část majetku do nemovitostí a jejich příslušenství a do účastí v nemovitostních společnostech. Tyto nemovitosti lze nabývat pouze za účelem jejich provozování nebo za účelem dalšího prodeje.

## **3.3 Úvěrové produkty**

Úvěr je dočasné poskytnutí peněžních prostředků věřitelem dlužníkovi na určité časové období. Dlužník je ochoten za tuto půjčku po uplynutí doby splatnosti (nebo v průběhu této doby) zaplatit poplatek ve formě úroku. Úrokem je peněžní odměna za půjčení peněz dlužníkem. Za úvěrové produkty jsou považovány hypoteční úvěr, spotřebitelský úvěr, úvěr ze stavebního spoření, překlenovací úvěr a leasing.

### 3.3.1 Hypoteční úvěr

Hypoteční úvěr je určen pro fyzické i právnické osoby, jeho splacení je zajištěno zástavním právem k nemovitosti. Takto zastavěná nemovitost se musí nacházet na území České republiky, členského státu EU nebo jiného státu Evropského hospodářského prostoru.

Existují čtyři typy hypotečního úvěru – účelový úvěr, neúčelový úvěr, hypotéka bez dokládání příjmů a kombinovaná hypotéka s rezervotvorným produktem.

U *účelového úvěru* je zřejmý účel využití prostředků, jako je pořízení bytu, rodinného domu, objektu k rekreaci, koupě stavebního pozemku, výstavba, přestavba, nástavba, rekonstrukce nemovitosti, koupě spoluvlastnického podílu na nemovitosti, vypořádání spoluvlastnických podílů, vypořádání dědických nároků, splacení dříve poskytnutých úvěrů a půjček použitých na investici do nemovitostí a refinancování vlastních prostředků použitých na investici do nemovitostí.

*Neúčelový úvěr* označován také jako tzv. americká hypotéka slouží k pořízení jakéhokoliv spotřebního zboží i refinancování stávajících úvěrů. Klient za poskytnutí úvěru ručí nemovitostí. Oproti spotřebitelskému úvěru banky nabízejí u americké hypotéky nižší úrokové sazby a delší dobu splatnosti. Ve většině případů lze úvěr bez sankcí předčasně splatit.

Jak již název napovídá, u *hypotéky bez dokládání příjmů* nemusí klient bance předkládat potvrzení o svých příjmech či daňové přiznání. V praxi si banky zjišťují bezdlužnost klienta prostřednictvím registru dlužníků a v některých případech požadují potvrzení o bezdlužnosti vůči finančnímu úřadu či ČSSZ. Úrokové sazby jsou zpravidla vyšší než u účelového hypotečního úvěru a banky jsou ochotny půjčit maximálně 50 % - 60 % ceny nemovitosti.

Při *kombinované hypotéce s rezervotvorným produktem* klient hypoteční bance splácí jen úroky a zbytek investuje do zvoleného rezervotvorného produktu, jako je investiční životní pojištění, investice do podílových fondů, penzijní připojištění či stavební spoření.

*Žadatel* o hypoteční úvěr musí být starší 18 let a mít trvalé bydliště na území ČR. Potřebnými doklady při žádosti jsou doklady totožnosti (občanský průkaz), doklady potvrzující klientovi příjmy a výdaje a doklady vztahující se k nemovitosti. Potvrzení příjmů zaměstnance nesmí být obvykle starší 30 dní a u většiny bankovních institucí se dokládá na speciálně vytvořeném formuláři, na kterém zaměstnavatel uvádí veškeré příjmy a srážky ze mzdy zaměstnance. Další stanovenou podmínkou je pracovní poměr na dobu neurčitou. V

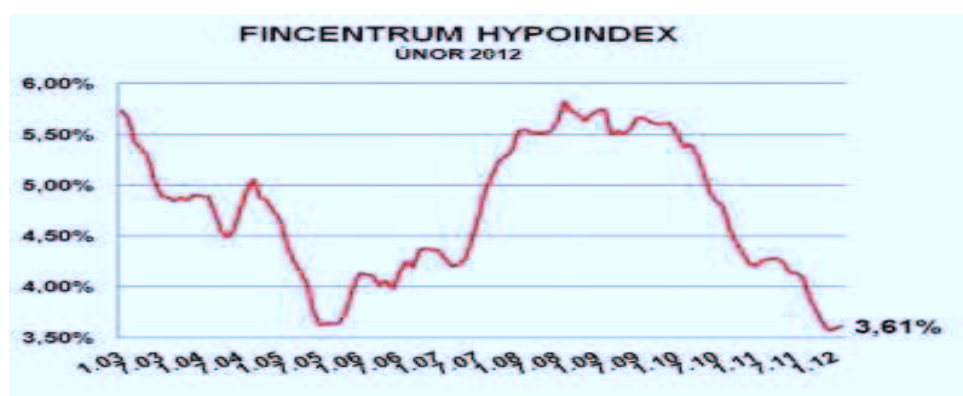
případě příjmů plynoucích z podnikání dokládá žadatel daňové přiznání za poslední dvě zdaňovací období. Banky posuzují nejen příjmy, ale i výdaje z důvodů zajištění stanoveného životního minima, které je zapotřebí mít ve chvíli, kdy klient platí splátky hypotečního úvěru. Toto životní minimum je součtem všech částek životního minima jednotlivých členů rodiny.

Hypoteční úvěr je ve většině případů splácen v pravidelných *anuitních splátkách*, které obsahují úrokovou část a splátku jistiny. V prvních letech se z větší části splácí úroky a méně jistina a v průběhu splácení se tento poměr obrací. Je možné nastavit i progresivní a degresivní splácení. U progresivního způsobu je na počátku splácení placena nižší splátka, která postupem času stoupá. Tento typ se hodí pro lidi, kteří v budoucnu očekávají růst svých příjmů. Naopak při degresivním splácení nejprve klient platí vysokou splátku, která se v průběhu doby splacení snižuje. Úroková sazba je závislá na diskontní sazbě, kterou vyhláší ČNB a rizikové přírážce, která je stanovena podle bonity jednotlivého klienta, délky trvání úvěru a délky fixace. *Bonitu* banka hodnotí tzv. scoringem, při kterém jsou posuzovány nejen příjmy a výdaje klienta ale i obor ve kterém pracuje, dosažené vzdělání a věk žadatele. Navíc zjišťují z úvěrových registrů klientovi současné úvěry, a jak své závazky v minulosti splácel. Při uzavírání smlouvy si klient volí dobu platnosti stanové úrokové sazby, tzv. dobu fixace. Během doby trvání fixace nemůže být klientovy změněna výše úrokové sazby. Po uplynutí této doby banka určuje novou úrokovou sazbu, s kterou dochází i ke změně anuitních splátek. V termínu, kdy dochází k této změně lze hypoteční úvěr předčasně splatit, aniž by klient musel hradit sankční poplatky za předčasné splacení úvěru.

*Cena* hypotečního úvěru není odvozena pouze od úrokové sazby. Je potřeba zohlednit poplatky, které souvisí s poskytnutím úvěru. Před uzavřením úvěrové smlouvy je potřeba provést specializovaný odhad, který je ve většině případů zpoplatněn (některé banky nabízejí tuto službu zdarma). Další poplatek se týká zpracování úvěru, který se hradí po vyřízení veškerých náležitostí a podepsání úvěrové smlouvy. Tento poplatek je účtován podle stanoveného sazebníku. Poslední souvisejícím poplatkem je poplatek za vedení úvěrové účtu. Srovnání výše úrokových sazeb a poplatku bankovních společností poskytující hypoteční úvěr na českém finančním trhu je provedeno v Příloze č. 3.

Výše úrokových sazeb hypotečních úvěrů se odvíjí od základní úrokové sazby vyhlášené ČNB a na ceně peněz na mezibankovním trhu. V únoru roku 2012 se průměrné úrokové sazby podle FINCENTRUM HYPOINDEX pohybovaly okolo 3,61 % p. a., jak je možné vidět v Grafu 3.10, který znázorňuje vývoj průměrných úrokových sazeb hypotečních úvěrů v průběhu 10 let.

**Graf 3.10 Vývoj průměrné úrokové sazby u hypotečních úvěrů**



**Zdroj:** HYPOINDEX

Stát podporuje využívání hypotečních úvěrů prostřednictvím:

- půjčky 300 000 Kč na pořízení bydlení,
- půjčky 150 000 Kč na modernizaci,
- podpory pro mladé na starší bydlení,
- snížení daňového základu.

Prostřednictvím *půjčky na pořízení bydlení* lze získat maximálně 300 000 Kč. Tuto částku lze využít na výstavbu bytu, výstavbu bytu v rodinném domě, koupi bytu, koupi rodinného domu s jedním bytem nebo k úhradě za převod členských práv v bytovém družstvu. O půjčku může žádat osoba žijící v manželství mladší 36 let nebo osoba nežijící v manželství mladší 36 let, která pečuje alespoň o jedno dítě. Žadatel ani jeho manželka (manžel) nesmí být vlastníkem bytu, rodinného domu, bytového domu nebo nájemcem družstevního bytu. A zároveň v minulosti ani jednomu z nich nebyl poskytnut příspěvek na koupi či výstavbu bytu. Úvěr je úročen 2 % p. a. a splatnost půjčky je maximálně 20 let. Tyto půjčky schvaluje a poskytuje Státní fond rozvoje bydlení.

*Půjčka na modernizaci* má podobné parametry jako předchozí případ, s tím rozdílem, že je poskytována na modernizaci bytového domu, rodinného domu, bytu v osobním vlastnictví, bytu v družstevním vlastnictví a dále lze využít na připojení bytového či rodinného domu k veřejným sítím. Maximální výše půjčky je 150 000 Kč a její platnost je maximálně 10 let. Rovněž tuto půjčku poskytuje Státní fond rozvoje bydlení.

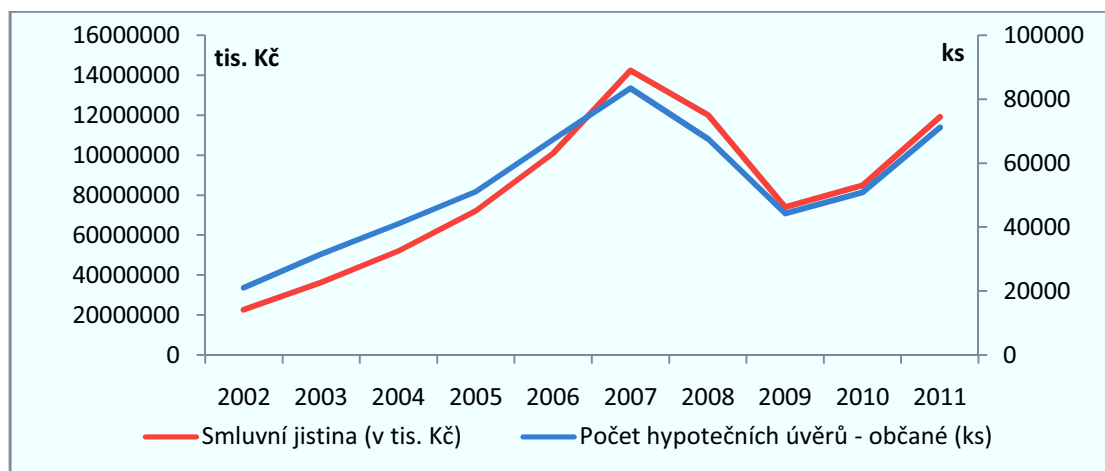
*Podpora pro mladé na starší bydlení* má formu úrokové dotace, která je poskytována prostřednictvím příspěvků ke splátkám hypotečního úvěru. Výše úrokové dotace se pohybuje od 1 do 4 procentních bodů a je poskytována maximálně na 10 let k hypotečnímu úvěru, která

v případě koupě bytu nepřekročí 800 000 Kč a v případě pořízení rodinného domu s jedním bytem 1,5 milionu Kč. Žadatel ani jeho manželka (manžel) musí být v roce podání žádost mladší 36 let, navíc nesmí mít ve vlastnictví ani spoluvlastnictví byt, bytový dům nebo rodinný dům (výjimkou je byt nebo dům, na jehož koupi je podpora žádána). Nemovitost, při jejíchž pořízení je čerpána podpora musí sloužit výhradně k trvalému bydlení žadatele.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů umožňuje *snižování daňového základu* o zaplacené úroky z hypotečního úvěru, maximálně však do výše 300 000 Kč za zdaňovací období.

Vývoj poskytnutých hypotečních úvěrů občanům a vývoj smluvní jistiny znázorňuje Graf 3.11. Jak je z grafu patrné do roku 2007 dochází k nárůstu poskytovaných úvěrů. Od následujícího roku, tj. v roce 2008 dochází ke značnému poklesu poptávky po hypotečních úvěrech, což bylo zapříčiněno nejistou situací na trhu z důvodu finanční krize způsobené na americkém trhu s hypotečními úvěry. V posledních letech opět narůstá počet poskytnutých hypotečních úvěrů.

**Graf 3.11 Vývoj počtu hypotečních úvěrů (v ks) a výše smluvní jistiny (v tis. Kč)**



**Zdroj:** MMR ČR, vlastní zpracování

### 3.3.2 Spotřebitelský úvěr

Upraveno zákonem č. 145/2010 Sb., o spotřebitelském úvěru. Podle této legislativy lze spotřebitelský úvěr charakterizovat jako odloženou platbu, půjčku nebo úvěr, který věřitel nebo zprostředkovatel přislíbil za úplatu spotřebiteli. Na českém finančním trhu je nabízen bankovními i nebankovními institucemi. Mezi nebankovní spotřebitelské úvěry patří nákup na splátky, které lze sjednat přímo v obchodě přes zprostředkovatele. Tato forma úvěru je velice jednoduchá, klient si zboží vybere přímo v obchodě, a pokud má u sebe potřebné doklady, sepiše smlouvu o úvěru přímo na prodejně a zboží převezme. Nevýhodou je vysoký úrok,

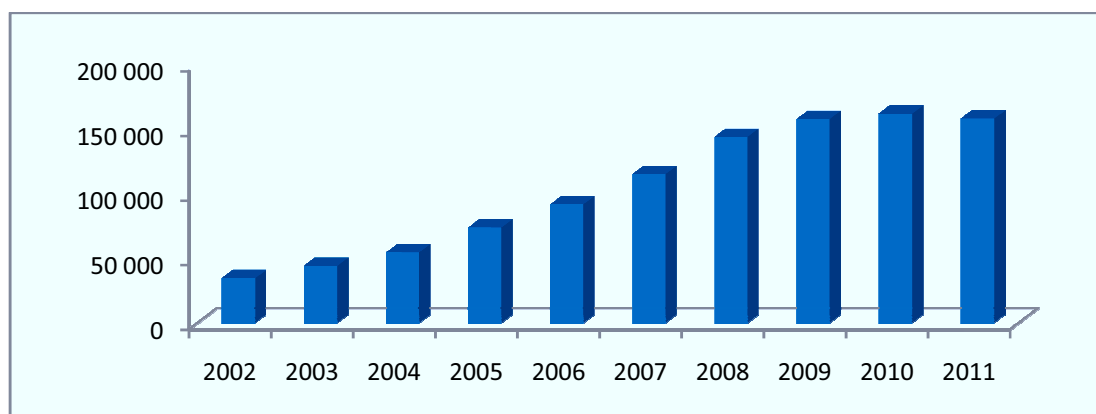
který se v těchto případech pohybuje v rozmezí 23 % - 25 % ročně a ve většině případů je zapotřebí zaplatit část ceny zboží již na prodejně.

Bankovní spotřebitelské úvěry nabízejí bankovní instituce občanům ČR starších 18 let, popřípadě cizincům s trvalým pobytem ČR. Při žádosti o úvěr jsou žadatelé povinni předložit dva doklady totožnosti a doložit potvrzení o svých příjmech zpravidla za tři kalendářní měsíce u osob podnikajících je potřeba doložit daňové přiznání za poslední dvě zdaňovací období. Podle výše úvěru se odvíjí i zajištění. Zpravidla nízké úvěry být zajištěny nemusí, u vyššího úvěru již mohou banky požadovat zástavbu nebo jiného ručitele. Spotřebitelské úvěry se liší úrokovou mírou, dobou splatnosti, RPSN a výší úvěru. Úroková míra u bankovních úvěrů se pohybuje v rozmezí 8,5 % - 16 % ročně, doba splatnosti je různá zpravidla od 12 do 120 měsíců, nejnižší nabídka roční procentní sazby nákladů na českém finančním trhu se pohybuje okolo 8,5 %, tato sazba není nijak regulovaná a závisí na každé bankovní instituci. Výše úvěrů se pohybuje od 15 000 Kč většinou do 1 mil. Kč, avšak některé banky neuvádí maximální výši. Tyto parametry spotřebitelského úvěru jsou závislé především na nabídce jednotlivých bankovních institucí a bonitě jednotlivých klientů.

Splacení úvěru probíhá pravidelnými měsíčními splátkami. Je nutné zohlednit úrokovou sazbu, poplatky za vyhodnocení žádosti o úvěr, poplatky za vedení úvěrového účtu apod. Úvěr lze čerpat jednorázově nebo postupně převodem na běžný účet nebo vyplacením hotovosti na pobočce. Výhodou tohoto produktu je rychlé čerpání potřebných prostředků avšak za vyšší cenu v podobě vysokých úrokových sazeb.

Vývoj poskytnutých spotřebitelských úvěrů v období 2002 – 2011 znázorňuje Graf 3.12. Jak je z grafu patrné, po celé sledované období dochází k nárůstu počtu spotřebitelských úvěrů.

**Graf 3.12 Vývoj poskytnutých spotřebitelských úvěrů (v mil Kč)**



**Zdroj:** ČNB, vlastní zpracování

### **3.3.3 Úvěr ze stavebního spoření**

Úvěr ze stavebního spoření patří k účelovým vázaným úvěrům. Zákon č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře, ve znění pozdějších předpisů přesně vymezuje bytové potřeby, na které lze úvěr ze stavebního spoření využít. Existují dva typy úvěru ze stavebního spoření a to řádný a překlenovací. K získání řádného úvěru ze stavebního spoření je potřeba mít naspořeno minimálně 30 – 40 % z cílové částky, spořit minimálně 2 roky a dosáhnout tzv. hodnotící číslo, které si stanovuje každá stavební spořitelna sama na základě své metodologie. Hodnotící číslo se odvíjí od výše naspořené částky v poměru k cílové částce, délky spoření a formy smlouvy o stavebním spoření. Výše poskytnutého úvěru je dána rozdílem mezi cílovou částkou a výší naspořených prostředků. Výhodou produktu je znalost podmínek splacení a velikost úrokové sazby již při uzavírání smlouvy o stavebním spoření. Úroková sazba se v současné době pohybuje již od 3,5 % p. a. Doba splatnosti je ve většině případů závislá na výši poskytovaného úvěru. Na rozdíl od hypotečního úvěru může být úvěr ze stavebního spoření kdykoli splacen před dobou splatnosti bez sankčních poplatků.

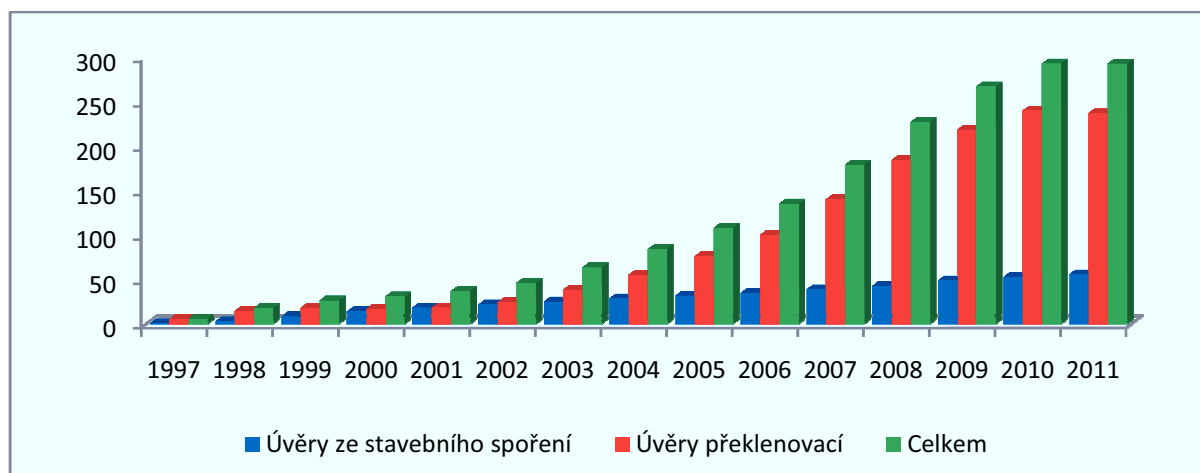
### **3.3.4 Překlenovací úvěr**

Překlenovací úvěry využívají klienti v případech, kdy potřebují vyřešit svou bytovou situaci, ale nesplnili některou z podmínek pro přiznání řádného úvěru ze stavebního spoření. Pro přiznání překlenovacího úvěru nejsou specifikovány v zákoně žádné podmínky, každá stavební spořitelna si je stanovuje sama na základě svého uvážení. V okamžiku podmínek pro získání řádného úvěru je překlenovací úvěr automaticky převeden na řádný úvěr. Ani v případě překlenovacího úvěru se po celou dobu úroková sazba nemění, avšak je vyšší než tomu je u řádného úvěru. Při poskytnutí úvěru je stavební spoření rozděleno na část spořicí a část překlenovacího úvěru. Spořicí část nadále slouží k ukládání finančních prostředků, což je nutné ke splnění podmínek pro poskytnutí řádného úvěru. Po dobu čerpání překlenovacího úvěru je celý účet vinkulován ve prospěch stavební spořitelny. Část překlenovacího úvěru slouží ke splacení úroků z celkové požadované částky, tedy i z prostředků, které jsou naspořeny.

Vývoj poskytnutých úvěrů ze stavebního spoření a překlenovacích úvěrů charakterizuje Graf 3.13.



**Graf 3.13 Vývoj úvěrů ze stavebního spoření a překlenovacích úvěrů (v mld. Kč)**



**Zdroj:** MF ČR, vlastní zpracování

### 3.3.5 Leasing

Leasing je charakterizován jako finanční produkt sloužící k pronájmu hmotných či nehmotných věcí a práv. Za úplatu nebo jiné peněžní plnění poskytuje pronajímatel nájemci právo danou věc používat po dobu pronájmu. Po celou tuto dobu zůstává majetek ve vlastnictví pronajímatele. Existují dvě formy leasingu – finanční a operativní. Finanční leasing je charakteristický odkupem najaté věci nájemcem po ukončení pronájmu. Zpravidla je tento druh leasingu dlouhodobější než pronájem operativní. U finančního leasingu pronajímatel přenáší na nájemce povinnosti spojené s údržbou, servisem a opravami majetku.

Tento typ leasingu je nejčastěji využíván soukromými osobami na pořízení osobního automobilu. Naopak u operativního leasingu nedochází po ukončení pronájmu ke změně vlastníka majetku. Ve většině případů náklady související s provozem majetku hradí pronajímatel. Operativní leasing je využíván podnikatelskými subjekty především na pronájem strojů, které pro ně není účelné pořizovat z důvodu nevyužití po celou dobu životnosti. Cena za leasing je zpravidla placena v pravidelných splátkách. Tato cena zahrnuje postupné splátky pořizovací ceny majetku, leasingovou marži a ostatní náklady spojené s pronájmem. Výhodou tohoto financování je rozložení plateb do delšího časového období, takže není zapotřebí mít v době pořizování majetku k dispozici velký objem finančních prostředků. Na druhou stranu nevýhodou leasingu je, že i když zůstává majetek po celou dobu pronájmu ve vlastnictví pronajímatele, přenáší pronajímatel na nájemce rizika spojená s vlastnictvím majetku, proto je často požadováno pojištění pronajatého majetku nájemcem.

### 3.3.6 Ostatní úvěry

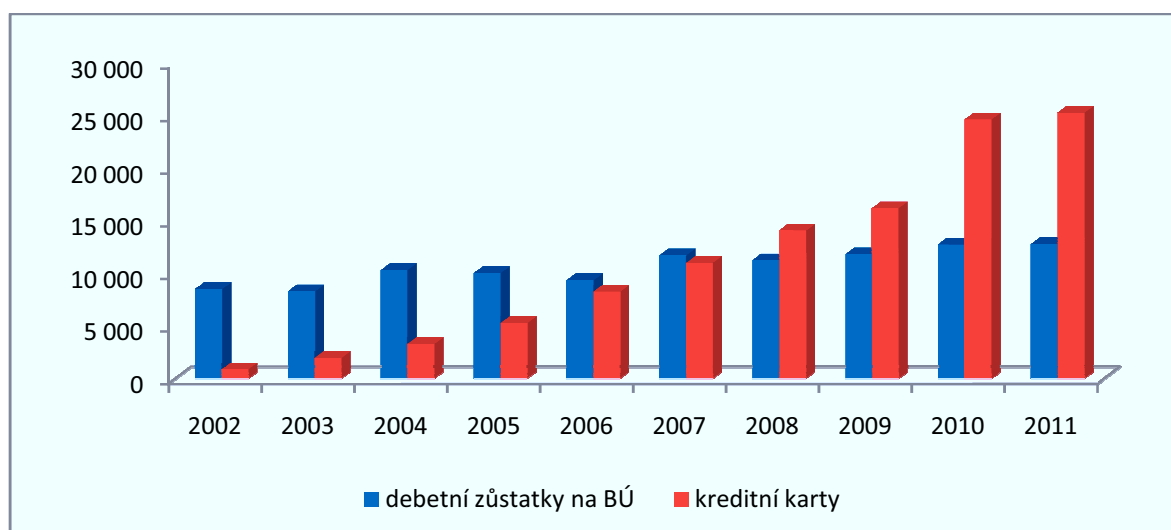
Další nabízený úvěrový produkt je kontokorentní úvěr a kreditní karty. *Kontokorentní úvěr* je sjednáván jako doplňující služba k běžnému účtu. Hlavní výhodou tohoto produktu je možnost čerpání prostředků do předem stanoveného limitu, i když nemá klient na účtu dostatečnou hotovost. Další výhodou je možnost opětovného využití úvěru. Po splacení předchozího čerpání (tedy vypůjčené částky a úroku) je možné opět kontokorentu využít. Splácení úvěru probíhá příchozími platbami na účet.

Kontokorent patří mezi neúčelové a nezajištěné úvěry, z tohoto důvodu je spojen s vyšší úrokovou sazbou, která se pohybuje ve výši od 10 % do 22 % p. a. I přes vysoké úročení je kontokorent jeden z nejvyužívanějších úvěrů a to právě z důvodu jednoduchosti jeho čerpání.

Prostřednictvím *kreditních karet* je možné čerpat tzv. revolvingový úvěr, při kterém může držitel karty postupně splácet úvěr a zároveň i nadále čerpat. Kreditní karty slouží převážně k nákupům zboží a služeb přímo u obchodníků prostřednictvím platebního terminálu. Stejně jako u kontokorentu se jedná o neúčelový a nezajištěný úvěr s úrokovými sazbami od 15 % do 29 % p. m. Následné splacení úvěru je prováděnou jednorázovou platbou, nebo prostřednictvím pravidelných splátek.

Vývoj debetních úvěrů na účtu a úvěrů poskytovaných prostřednictvím kreditních karet značí Graf 3.14. Oblíbenost kreditních karet se zvyšuje a v posledních letech čím dál více lidí využívá tento produkt.

**Graf 3.14 Vývoj debetní úvěrů a kreditních karet (v mil. Kč)**



**Zdroj:** ČNB, vlastní zpracování

## 4 Návrh finančního plánu vybraných klientů

Na základě modelových příkladů je v této kapitole nastaven osobní finanční plán pro konkrétní klienty. První modelace je stanovena pro mladého klienta, který zatím žije sám, ale do budoucna počítá se založením rodiny a stavbou rodinného domu. Druhá modelace se týká pětičlenné rodiny se třemi dětmi. Jedná se o skutečné klienty, jejichž jména byla z důvodu ochrany osobních údajů pozměněna.

### 4.1 První modelace – svobodný mladý klient

První klient, pro kterého je sestaven finanční plán, je svobodný a bezdětný Petr, kterému je 28 let. Pracuje u Armády České republiky jako letecký technik. Jeho průměrný čistý měsíční příjem činí 26 000 Kč. V současné době bydlí v rodinném domě svých rodičů poblíž města Olomouc. Do zaměstnání denně dojíždí svým osobním automobilem, který si v minulosti pořídil na úvěr, a který letos v březnu splatil.

Petrovým snem je postavit si svůj vlastní rodinný dům a založit rodinu. V současné době nevyužívá žádný produkt životního pojištění, nespoří si na penzi a veškeré své volné prostředky odkládá na spořicí účet, který si založil u společnosti ING. Naspořené prostředky činí 250 000 Kč.

#### 4.1.1 Stanovení cílů

Hlavním cílem Petra je osamostatnit se a postavit si rodinný dům. Výstavbu zahájí nejdříve za dva roky (v jeho 30 letech), ale s předstihem si chce vytvořit dostatečnou rezervu potřebnou při realizaci tohoto cíle. Nemovitost chce postavit v okolí města Konice v Olomouckém kraji. Průměrná cena pozemku v této lokalitě se pohybuje okolo 320 Kč za 1 m<sup>2</sup>.<sup>2</sup> Na jeho pořízení využije naspořených 250 000 Kč, které má uloženy na spořicím účtu. Petrova představa je, že pořizovací cena nemovitosti se bude pohybovat okolo 2 mil. Kč.

Druhým Petrovým cílem je zajištění na důchodový věk. Chce mít naspořeno dostatek prostředků, aby mohl prožít plnohodnotný důchod. Podle zákona má jít Petr do důchodu ve svých 68 letech. Jeho úmyslem je vytvořit takovou finanční rezervu, aby mohl odejít do důchodu již ve svých 65 letech a jeho pasivní příjmy pokryly jeho budoucí měsíční výdaje, které v důchodu předpokládá. Při současných cenách se Petr domnívá, že jeho měsíční výdaje budou v důchodu činit 20 000 Kč, tzn., že při předpokládaném věku dožití 80 let, potřebuje

---

<sup>2</sup> Zjištěno z [www.sreality.cz](http://www.sreality.cz).

naspořit za 38 let částku ve výši minimálně 3 600 000 Kč. Přehled jednotlivých cílů, dobu splnění cílů a potřebnou částku znázorňuje Tab. 4.1.

**Tab. 4.1 Přehled cílů Petra**

Cíl	Kdy	Potřebná částka
Pořízení nemovitosti	za 2 roky v Petrových 30 letech	2 000 000 Kč
Zajištění stáří (finanční nezávislost)	za 38 let v Petrových 65 letech	3 600 000 Kč

#### 4.1.2 Analýza osobního rozpočtu

Před nastavením finančního plánu je zapotřebí zanalyzovat zdroje (příjmy a výdaje), s kterými Petr disponuje.

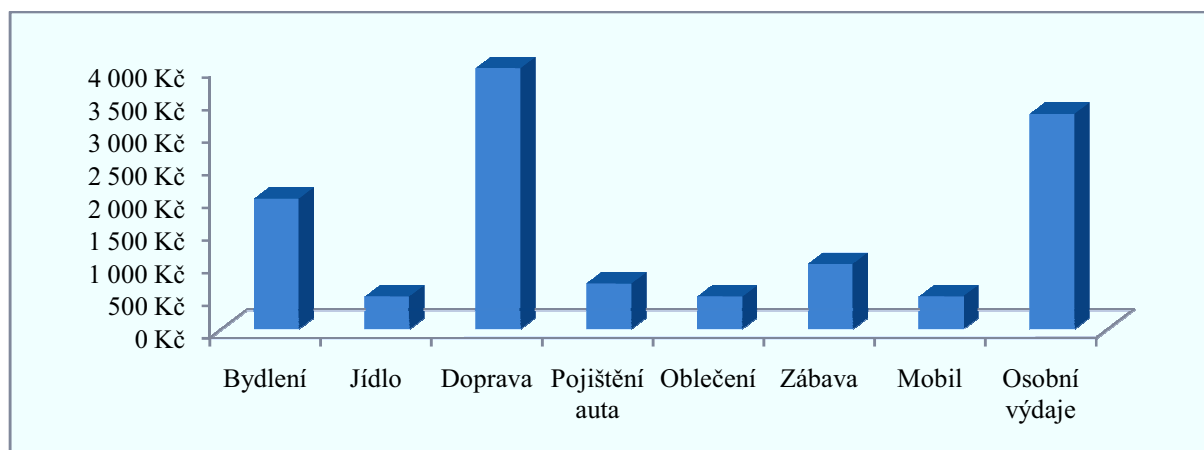
Následující Tab. 4.2 znázorňuje jednotlivé měsíční příjmy a výdaje. V příjmech je zahrnuta jeho měsíční čistá mzda, která se průměrně pohybuje okolo 26 000 Kč, tato částka je zároveň rovna i celkovým příjmům, jelikož Petr nemá žádné jiné příjmy. Celkové měsíční výdaje činí 12 500 Kč a zahrnují výdaje na bydlení, jídlo, dopravu, osobní spotřebu, výdaje spojené s automobilem a splátky za auto. Jak je z tabulky patrné mezi příjmy a výdaji vzniká rozdíl ve výši 13 500 Kč. Tyto volné prostředky v současné době Petr ukládá na spořicí účet.

**Tab. 4.2 Přehled příjmů a výdajů před optimalizací**

Příjmy	Částka	Výdaje	Částka
Hlavní pracovní poměr (mzda)	26 000 Kč	Bydlení	2 000 Kč
		Jídlo, běžné nákupy	500 Kč
		Doprava (auto + benzín)	4 000 Kč
		Povinné ručení, havarijní pojištění	700 Kč
		Oblečení	500 Kč
		Zábava	1 000 Kč
		Mobily + pevná linka	500 Kč
		Dovolené	1 300 Kč
		Osobní výdaje	2 000 Kč
<b>Příjmy celkem</b>	<b>26 000 Kč</b>	<b>Výdaje celkem</b>	<b>12 500 Kč</b>
<b>Rozdíl 13 500 Kč</b>			

Rozložení výdajů je možné vidět v Grafu 4.1, největší výdaje jsou spojeny s automobilem, platí povinné ručení ve výši 700 Kč za měsíc a průměrné výdaje spojené s jeho provozem (benzín, mytí, údržba) činí 4 000 Kč. Další výdaje jsou spojeny s osobní spotřebou, měsíčně Petr vynaloží okolo 2 000 Kč, jedná se o platby za koníčky a zábavu.

**Graf 4.1 Měsíční výdaje (v Kč)**



#### **4.1.3 Optimalizace rozpočtu**

Optimalizace rozpočtu se skládá z ochrany jeho příjmů a zdraví (pojištění), úvěrování, spoření a investování.

##### ***Pojištění***

Petr nemá v současné době uzavřeno žádné životní pojištění. Vzhledem k jeho věku a životní situaci (nemá v péči nezaopatřené dítě, nesplácí hypoteční úvěr), je pro Petra vhodnější varianta životní pojištění, které může v průběhu trvání pojištění měnit nebo zrušit aniž by přišel o vložené prostředky, což bývá v současnosti největší problém u investičního životního pojištění.

V budoucnosti si Petr plánuje vzít hypoteční úvěr na pořízení nemovitosti, nicméně splátky hypotéky budou zajištěny v rámci hypotečního úvěru jako pojištění nemožnosti splacení.

Úrazové pojištění je pro Petra účelnou variantou, která ho chrání před vážnými úrazy a částečně vyrovnává výkyvy v jeho příjmu po dobu úrazu či nemoci. Petr pracuje jako voják z povolání, což je rizikové zaměstnání a proto při výběru pojištění musí počítat s vyšší cenou pojištění anebo s možností nepojištění u některé pojišťovací společnosti.

Každá pojišťovna má nastaveny své rizikové skupiny podle povolání, které pojištěný vykonává a na základě kterých určuje pojistitelnost daného klienta a následně stanovuje cenu pojištění. Nejvhodnější produkt pro Petra je Flexi životní pojištění od České spořitelny, které nejlépe splňuje jeho požadavky kladené na cenu a zajištění rizik. Flexi životní pojištění lze nastavit jako klasické úrazové pojištění, které klientům nabízí pojištění smrti následkem úrazu, pojištění trvalých následků úrazu a pojištění denního odškodného za dobu léčení úrazu. Výhodou tohoto pojištění je možnost změn pojištěných rizik dle aktuální situace,

v budoucnosti lze připojistit rodinné příslušníky (1-2 dospělí a až 5 dětí) a pojišťovna zdarma pojišťuje rizikové rekreační sporty na 30 dní za rok.

Pomocí finančního kalkulátoru zveřejněného na internetových stránkách pojišťovny lze přesně nastavit pojištění klienta. Petr je zajištěn proti rizikům, které mohou ovlivnit jeho příjmy z důvodů nemoci či úrazu. Pojištění obsahuje následující položky:

- základní pojištění pro případ smrti z jakýchkoliv příčin – 10 000 Kč,
- pojištění trvalých následků úrazu - s progresí od 0,5 % - 1 200 000 Kč,
- pojištění invalidity s jednorázovou výplatou – 1 300 000 Kč.

Celková částka pojištění činí 1 037 Kč měsíčně a je uzavíráno do 65 let Petra (tj. na 38 let), čímž Petr splňuje podmínky Zákona o daních z příjmů a může si odečíst od základu daně maximální odečitatelnou částku ve výši 12 000 Kč ročně. Jeho roční úspora na dani tedy činí 1 800 Kč.<sup>3</sup> Přesná kalkulace s výpočtem ze zmíněného kalkulátoru je provedena v Příloze č. 4.

### **Úvěrování**

Hlavním Petrovým cílem je stavba rodinného domu. Jeho pořízení předpokládá k 1. 3. 2014. Po analýze trhu se Petr rozhodl pro rodinný dům na klíč od společnosti RD Rýmařov typ Largo 107, jehož konečná cena činí 2 071 700 Kč. Jelikož nemá tolik prostředků k dispozici, musí k financování využít cizí zdroje v podobě hypotečního úvěru ve výši 2 000 000 Kč. Z důvodu snížení měsíčních splátek je vhodné úvěr čerpat na co nejdelší období, v Petrově případě to je 30 let. Na základě těchto podmínek lze provést srovnání jednotlivých produktů, které nabízejí hypoteční společnosti na finančním trhu. Každá z těchto společností vyhláší své úrokové sazby a poplatky týkající se poskytnutí úvěru. V únoru 2012 se podle FINESTRUM HYPOINDEX průměrné úrokové sazby pohybovaly okolo 3,61 % p. a. Právě z důvodu nízkých nabízených úrokových sazeb je vhodné nastavit delší fixaci na dobu 5 let. Jelikož Petr nemá dostatek prostředků na pořízení domu, musí žádat o úvěr ve výši 95 - 100 % pořizovací ceny nemovitosti, což ovlivňuje výši úrokové sazby.

Hlavním kritériem, podle kterého je výběr proveden, jsou celkové náklady spojené s poskytnutím úvěru, které jsou složeny ze splátky úvěru, poplatku za poskytnutí úvěru a poplatku za vedení účtu. V Příloze č. 3 je uveden výčet hypotečních společností z pohledu

---

<sup>3</sup> Podle Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů §15 odst. 6 si může poplatník od základu daně odečíst za zdaňovací období zaplacené pojistné na jeho soukromé životní pojištění, pokud je ve smlouvě sjednaná výplata až po 60 měsících od uzavření smlouvy a současně nejdříve v kalendářním roce, v kterém dosáhne poplatník věku 60 let. Maximální odečitatelná částka je ve výši 12 000 Kč ročně.

nákladovosti při poskytování úvěru, na základě čehož jsou provedeny výpočty, které znázorňuje Tab. 4.3.

**Tab. 4.3 Srovnání hypotečních úvěrů z velikosti splátky<sup>4</sup>**

Banka	úroková sazba	splátka úvěru	poplatek za úvěr	vedení účtu	celkem
Česká spořitelna	3,19%	8 638 Kč	0 Kč	150 Kč	8 788 Kč
ČSOB	4,79%	10 481 Kč	8 000 Kč	150 Kč	10 631 Kč
Equa bank	3,79%	9 308 Kč	2 800 Kč	150 Kč	9 458 Kč
Fio banka	3,51%	8 992 Kč	0 Kč	0 Kč	8 992 Kč
GE Money	4,39%	10 003 Kč	16 000 Kč	150 Kč	10 153 Kč
Hypoteční banka	4,99%	10 724 Kč	8 000 Kč	150 Kč	10 874 Kč
Komerční banka - Klasik	3,49%	8 970 Kč	2 900 Kč	150 Kč	9 120 Kč
Komerční banka - Plus	4,49%	10 122 Kč	2 900 Kč	250 Kč	10 372 Kč
LBBW	3,04%	8 475 Kč	0 Kč	299 Kč	8 774 Kč
mbank	3,96%	9 502 Kč	0 Kč	0 Kč	9 502 Kč
Oberbank	3,60%	9 093 Kč	14 000 Kč	150 Kč	9 243 Kč
Poštovní spořitelna	3,69%	9 194 Kč	0 Kč	0 Kč	9 194 Kč
Raiffeisen - Klasik	4,19%	9 769 Kč	0 Kč	150 Kč	9 919 Kč
Raiffeisen - Profit	5,89%	11 850 Kč	0 Kč	150 Kč	12 000 Kč
UniCredit bank - Plus	3,66%	9 160 Kč	0 Kč	0 Kč	9 160 Kč
UniCredit bank - Flexi	3,69%	9 194 Kč	2 500 Kč	200 Kč	9 394 Kč
Volksbank	3,99%	9 537 Kč	16 000 Kč	150 Kč	9 687 Kč
Wüstenrot	3,84%	9 365 Kč	16 000 Kč	150 Kč	9 515 Kč

**Zdroj:** internetové stránky společností, vlastní zpracování

Z tabulky je patrné, že nejlépe (nejnižší splátky) splňuje podmínky společnost LBBW Bank, která v současné době nabízí nejnižší úrokovou sazbu a nulové poplatky spojené s poskytnutím úvěru. Měsíčně si však účtuje 299 Kč za vedení úvěrového účtu. Celkové měsíční náklady tak činí 8 774 Kč. Avšak banka nabízí výši úvěru pouze do výše 90 % LTV. Jelikož Petr nemá dostatek prostředků a počítá s hypotečním úvěrem ve výši 2 000 000 Kč, což je více jak 90 % LTV jako vhodnější varianta je vybrána Ideální hypotéka od České spořitelny, která umožňuje úvěr až na 100 % LTV, úroková sazba je ve výši 3,19 %, nabízí nulový poplatek za poskytnutí úvěru a účtuje si 150 Kč měsíčně za vedení úvěrového účtu. Celkové náklady činí 8 788 Kč. Přesný propočet splátkového kalendáře hypotečního úvěru je uveden v Příloze č. 5.

<sup>4</sup> Jedná se o sazby uváděné na internetových stránkách společností, v praxi se úrokové sazby stanovují podle bonity klienta v závislosti na jeho vzdělání, věk, výši příjmu apod., proto se mohou při poskytování úvěru lišit.

## ***Investování***

Měsíčně Petr ušetří 13 500 Kč, které chce lépe rozložit a investovat, aby měl dostatek finančních prostředků, až bude za dva roky žádat o hypoteční úvěr a aby dosáhl svého druhého cíle – zajištění na stáří. Petr chce odejít do důchodu ve svých 65 letech a mít měsíčně k dispozici minimálně 20 000 Kč navíc ke svému starobnímu důchodu. Rozhoduje se, zda v rámci důchodového pojištění vstoupit do II. pilíře nebo investovat. Jelikož nemá zkušenosti s investováním do cenných papírů a jeho vědomosti nejsou dostačující k neustálému sledování vývoje kapitálového trhu, jako vhodnější varianta je doporučena pravidelná investice do podílových fondů. Pro dlouhodobý investiční horizont je nejvýnosnější investovat peněžní prostředky do akciového podílového fondu. Avšak poměrně velkou nevýhodou je vysoká volatilita těchto fondů. Z tohoto důvodu je dobré portfolio rozdělit do tří částí. V první fázi je využita agresivní investiční strategie trvající do 55 let věku Petra, v této části je převážná část investována do akcií. Ve druhé části je prosazována vyvážená strategie, je investováno do dluhopisových fondů a v poslední části je využita konzervativní investiční strategie s investicemi do fondů peněžního trhu. Na tento cíl se rozhodl ze svého rozpočtu vyčlenit částku 3 200 Kč, se kterou je počítáno ve všech následujících případech. Konečný výběr investiční varianty je proveden na základě výpočtu výnosu, z Petrovy strany je preferován největší dosažený výnos.

### **Účast II. pilíře**

Petrova měsíční hrubá mzda činí 34 750 Kč. Při vstupu do II. pilíře jeho měsíční spořicí částka ve výši 3 % z vyměřovacího základu je 1 042,50 Kč. K této části musí přidat další 2 % z vlastních prostředků, tedy 695 Kč. Celková měsíční částka 1 737,50 Kč je v rámci II. pilíře spořena po dobu 38 let, tedy do 65 let věku Petra. Prvních 21 let investičního horizontu se předpokládá s investováním prostředků do dynamického fondu, následujících 8 let s investováním do vyváženého fondu a posledních 9 let je rozděleno mezi konzervativní fond (5 let) a fond státních dluhopisů (4 roky).

Zhodnocení fondů důchodového pojištění je stanoveno na základě expertního odhadu uvedeného na internetových stránkách Ministerstva práce a sociálních věcí ČR. Poplatky spojené s investicemi jsou stanoveny, jako maximálně povolené dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém pojištění. Přehled u jednotlivých fondů obsahuje Tab. 4.4.



**Tab. 4.4 Zhodnocení a poplatky jednotlivých fondů II. pilíře**

Fond	výnos	poplatek za zhodnocení majetku	poplatek za správu	zhodnocení
Dynamický	6,00%	0,60%	0,60%	4,80%
Vyvážený	5,50%	0,55%	0,50%	4,45%
Konzervativní	3,50%	0,35%	0,40%	2,75%
Státních dluhopisů	2,50%	0,00%	0,30%	2,20%

**Zdroj:** MPSV ČR, Zákon č. 426/2011 Sb., vlastní zpracování

Výpočet výnosů v rámci jednotlivých fondů důchodového pojištění s ohledem na výše zmíněný investiční horizont je znázorněn v Tab. 4.5.

**Tab. 4.5 Výnos II. pilíře**

Fond	zhodnocení	počet let	výnos
Dynamický fond	4,80%	21	747 218 Kč
Vyvážený fond	4,45%	8	199 930 Kč
Konzervativní fond	2,75%	5	111 784 Kč
Fond státních dluhopisů	2,20%	4	87 220 Kč
<b>Celkem</b>			<b>1 146 152 Kč</b>

Investovanou částku 3 200 Kč sníženou o 695 Kč investovaných v rámci II. pilíře, tedy 2 505 Kč lze spořit prostřednictvím penzijního připojištění se státním příspěvkem (III. pilíř) anebo samostatně v rámci podílových fondů. Tab. 4.6 charakterizuje vývoj částky investované do podílových fondů a penzijního připojištění se státním příspěvkem. U penzijního připojištění je počítáno s 3 % výnosem, což je v současné době nejvyšší výnos, který nabízí penzijní fondy na českém finančním trhu.

**Tab. 4.6 Srovnání investice III. pilíři a investice v podílových fondech**

	III. pilíř	Investice do podílových fondů
Měsíční příspěvek (investice)	2 505 Kč	2 505 Kč
Počet let	38	38
Státní příspěvek (měsíční)	230 Kč	0 Kč
<b>Stav na konci</b>	<b>2 306 220 Kč</b>	<b>6 181 261 Kč</b>

## Neúčast II. pilíře

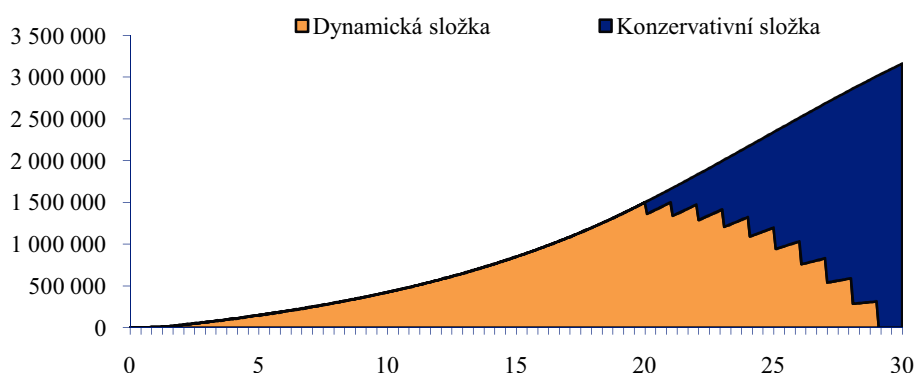
V případě neúčasti II. pilíře investuje částku 3 200 Kč měsíčně v rámci podílových fondů. Po analýze nabídky na finančním trhu se Petr rozhodl investovat prostřednictvím společnosti Conseq Investment Management, která nabízí produkt Horizont Invest. Podstatou tohoto investičního programu je dlouhodobé pravidelné investování převážně do rizikových aktiv, což zvyšuje potencionální zhodnocení vložených prostředků investora. Zároveň zabezpečuje postupné snižování rizikovosti portfolia v posledních letech před uplynutím stanoveného investičního horizontu. Hlavní výhody produktu jsou tři investiční strategie, které si klient vybírá podle cílů a rizikového profilu, ušetření na daních (šestiměsíční daňový test), automatické zkonzervování portfolia, likvidita prostředků, široká diverzifikace. Průběh realokace jednotlivých portfolií znázorňuje Tab. 4.7 a následující Graf 4.2 zobrazuje vývoj hodnoty v čase po rozdělení na dynamickou složku a v konečné fázi zkonzervování portfolia.

**Tab. 4.7 Průběh realokace portfolií**

roky do konce programu		více než 10 let	10 let	9 let	8 let	7 let	6 let	5 let	4 roky	3 roky	2 roky	1 rok
<b>Dynamické portfolio</b>	Akcie	100%	90%	80%	70%	60%	50%	40%	30%	20%	10%	0%
	Dluhopisy	0%	10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%
<b>Růstové portfolio</b>	Akcie		70%			60%	50%	40%	30%	20%	10%	0%
	Dluhopisy		30%			40%	50%	60%	70%	80%	90%	100%
<b>Vyvážené portfolio</b>	Akcie				40%				30%	20%	10%	0%
	Dluhopisy				60%				70%	80%	90%	100%

**Zdroj:** Conseq Investment Management, vlastní zpracování

**Graf 4.2 Rozdělení portfolia na dynamickou a konzervativní složku**



**Zdroj:** Conseq Investment Management, vlastní zpracování

Pravidelná částka, kterou začne Petr investovat, činí 3 200 Kč měsíčně. Na počátku investování musí uhradit poplatek, který si společnost účtuje, ten je splacen z prvotních vkladů (75 % z prvotních 20 vkladů). Investice je uzavřena na 38 let a předpokládaná konečná částka činí 7 896 221 Kč, viz Tab. 4.8. Vývoj hodnoty v jednotlivých letech je uveden v Příloze č. 6.

**Tab. 4.8 Investice 3 200 Kč do podílových fondů**

<b>Měsíční investice</b>	3 200 Kč
<b>Investiční horizont</b>	38 let
<b>Vstupní poplatek</b>	3,50%
<b><i>Stav na konci</i></b>	<b><i>7 896 221 Kč</i></b>

Na základě předchozích výpočtů je možné spočítat, jak Petr zhodnotí své vložené prostředky, pokud se účastní II. pilíře a částku 2 505 Kč uloží v rámci III. pilíře, nebo ji investuje do podílových fondů. Poslední varianta je vypočítána pro případ, kdy se Petr II. pilíře nezúčastní a celou investiční částku 3 200 Kč investuje do podílových fondů. Výpočet je proveden v Tab. 4.9.

**Tab. 4.9 Zhodnocení prostředků dle vybrané formy investování**

II. pilíř	III. pilíř	II. pilíř	investice do podílových fondů (2 505 Kč)	investice do podílových fondů (3 200 Kč)
1 146 152 Kč	2 306 220 Kč	1 146 152 Kč	6 181 261 Kč	
II. + III. pilíř		II. pilíř + investice do podílových fondů (2 505 Kč)		
3 452 373 Kč		7 327 413 Kč		

Z tabulky je patrné, že Petr za 38 let (tedy do jeho 65 let) nejvíce naspoří investováním do podílových fondů. Jedná se o částku 7 896 221 Kč, čímž je splněn jeho cíl finanční nezávislosti. V případě konzervativního uložení konečné částky (například fondy peněžního trhu, spořicí účet, termínovaný účet), při předpokládaném ročním výnosu 3 %, je možné měsíčně po dobu 15 let pobírat měsíční rentu ve výši 54 530 Kč. Vývoj renty po dobu 15 let je znázorněn v Příloze č. 7.

### ***Spoření***

Po zohlednění částek, které ovlivňují výdajovou stranu rozpočtu, zůstává Petrovi k dispozici 9 263 Kč měsíčně. V budoucnosti se výdaje zvýší o splátky hypotečního úvěru, proto nyní může využít těchto prostředků k pravidelnému spoření na 2 roky, čímž si vytvoří prostředky, které může následně čerpat při zahájení výstavby domu. Jedná se o poměrně

krátké investiční období a z pohledu výnosu je nejlepší varianta pravidelné ukládání peněžních prostředků na spořicí účet, kde má Petr prostředky ihned k dispozici a může je tedy kdykoli využít na pořízení pozemku. Na českém finančním trhu poskytuje tento produkt více jak 15 společností. Nejvyšší výnos poskytuje společnost Air Bank s úrokovou sazbou ve výši 2,5 % p. a.

V roce 2014 (tedy ve svých 30 letech) plánuje Petr realizaci svého prvního cíle – výstavbu rodinného domu. K tomuto účelu bude čerpat hypoteční úvěr. Při současných podmínkách činí měsíční splátka 8 788 Kč. Zbývající částku 475 Kč bude Petr nadále odkládat na spořicí účet, čímž si vytvoří rezervu potřebnou pro zajištění jeho příjmů v případě jeho pracovní neschopnosti, jelikož proti této negativní události není zajištěn v rámci svého životního pojištění z důvodu vysoké ceny za toto riziko.

#### 4.1.4 Zhodnocení finančního plánu

V minulosti Petr v rozpočtu ušetřil částku 13 500 Kč, kterou ukládal na spořicí účet. Tuto částku se rozhodl lépe využít a zhodnocovat. Rozpočet po nastavení finančního plánu znázorňuje Tab. 4.10.

**Tab. 4.10 Rozpočet po optimalizaci I. (na dobu 2 let – do věku 30 let)**

<b>Příjmy</b>	<b>Částka</b>	<b>Výdaje</b>	<b>Částka</b>
Hlavní pracovní poměr (mzda)	26 000 Kč	Bydlení	2 000 Kč
		Jídlo, běžné nákupy	500 Kč
		Doprava (auto + benzín + pojištění)	4 700 Kč
		Oblečení	500 Kč
		Dovolené	1 300 Kč
		Osobní výdaje	3 500 Kč
		Pojištění osoby	1 037 Kč
		Investice - zajištění stáří	3 200 Kč
		Spořicí účet	9 263 Kč
<b>Příjmy celkem</b>	<b>26 000 Kč</b>	<b>Výdaje celkem</b>	<b>26 000 Kč</b>

První fázi finančního plánu je ochrana příjmů a zajištění proti rizikům, které ohrožují Petrův příjem a jeho zdraví. Pro mladého člověka bez závazku je nejvhodnější varianta zajištění prostřednictvím rizikového životního pojištění, které může měnit anebo zrušit, aniž by přišel o vložené prostředky. Petr vykonává rizikové zaměstnání, což se odráží v ceně pojištění. Nejvýhodnější a nejlépe splňující podmínky je pro něj Flexi životní pojištění od České spořitelny, u které měsíční pojistné činí 1 037 Kč.

V prvních 2 letech, tedy do 30 let věku Petra, budou veškeré zbývající finanční prostředky (9 263 Kč) ukládány na spořicí účet. S těmito prostředky je počítáno při pořizování pozemku popřípadě při vybavování domácnosti.

V druhé fázi finančního plánu (za 2 roky) je počítáno s realizací prvního cíle Petra - pořízení rodinného domu, k jehož financování využije hypoteční úvěr ve výši 2 000 000 Kč s dobou splatnosti 30 let. Při současných podmínkách činí měsíční splátka 8 788 Kč.

Druhým cílem Petra je finanční nezávislost a spokojený důchod. Chce odejít do důchodu ve svých 65 letech a měsíčně pobírat ke svému starobnímu důchodu takovou částku, která zajistí jeho předpokládané výdaje. Při současných cenách očekává Petr měsíční výdaje ve výši 20 000 Kč, tzn., že při předpokládaném dožití věku 80 let, potřebuje za 38 let naspořit částku ve výši 3 600 000 Kč. Tento cíl splní prostřednictvím investic do podílových fondů. Při pravidelné měsíční úložce 3 200 Kč po dobu 38 let Petr naspoří 7 896 221 Kč. Pokud tuto částku uloží na spořicí účet nebo jiný konzervativní nástroj s předpokládaným zhodnocením 3 %, může po dobu 15 let pobírat rentu ve výši 54 530 Kč.

Rozdělení rozpočtu po nastavení finančního plánu znázorňuje Tab. 4.11.

**Tab. 4.11 Rozpočet po optimalizaci II.**

<b>Příjmy</b>	<b>Částka</b>	<b>Výdaje</b>	<b>Částka</b>
Hlavní pracovní poměr (mzda)	26 000 Kč	Bydlení	2 000 Kč
		Jídlo, běžné nákupy	500 Kč
		Doprava (auto + benzín + pojištění)	4 700 Kč
		Oblečení	500 Kč
		Dovolené	1 300 Kč
		Osobní výdaje	3 500 Kč
		Pojištění osoby	1 037 Kč
		Investice - zajištění stáří	3 200 Kč
		Spořicí účet	475 Kč
		Hypotéka	8 788 Kč
<b>Příjmy celkem</b>	<b>26 000 Kč</b>	<b>Výdaje celkem</b>	<b>26 000 Kč</b>

## Zhodnocení cílů

Před nastavením finančního plánu si Petr stanovil dva cíle, které chtěl splnit. Prvním bylo pořízení nemovitosti, výstavbu zahájí za 2 roky. A k financování využije hypoteční úvěr ve výši 2 000 000 Kč se splatností 30 let. Tento cíl byl tedy splněn na 100 %.

Druhým cílem bylo zajištění na stáří s výplatou pravidelné renty, tento cíl chtěl splnit do 65 let věku. Při předpokládaných výdajích v důchodovém věku v měsíční výši 20 000 Kč po dobu 15 let je zapotřebí částky 3 600 000 Kč. Pravidelnou investicí do podílových fondů Petr ušetří 7 896 221 Kč. Za předpokladu ročního výnosu 3 % při uložení částky, bude pobírat měsíční rentu ve výši 54 530 Kč. Cíl byl splněn na 273 %. Přehled cílů, doba jejich realizace a splnitelnost je znázorněn v Tab. 4.12.

**Tab. 4.12 Přehled cílů a jejich splnění**

Cíl	Splněno	Kdy
Pořízení nemovitosti	na 100 %	za 2 roky v Petrových 30 letech
Zajištění stáří	na 273 %	za 38 let v Petrových 65 letech

## **4.2 Druhá modelace – rodina Kovářova**

Rodina Kovářova bydlí v Olomouci v bytě 3+1, který mají v osobním vlastnictví. Otec rodiny Karel má 45 let, vystudoval vysokou školu pedagogickou a v současnosti pracuje jako zástupce ředitele na základní škole. Je živitelem rodiny s průměrným měsíčním příjmem 28 700 Kč. Paní Petra má 39 let, vystudovala střední školu s ekonomickým zaměřením, pracuje jako účetní a její průměrný měsíční příjem činí 20 100 Kč. Nejstarší dcera má 19 let a v září letošního roku nastoupila na vysokou školu. První ze dvou synů je Kamil, kterému je 7 let a je žákem druhé třídy základní školy. Poslední člen rodiny je pětiletý Pavel, který chodí posledním rokem do mateřské školy.

Rodina vlastní automobil značky Škoda Fabia, který se v letošním roce rozhodli prodat a plánují s nákupem nového vozu. Žádný člen rodiny nevyužívá produktu životního pojištění, stavebního spoření či penzijního připojištění.

### **4.2.1 Stanovení cílů**

Prvním cílem rodiny je pořízení nového automobilu. Chtějí si pořídit větší a komfortnější vůz. Jejich představy splňuje model typu Škoda Fabia Combi Magic Ambition s pořizovací cenou 265 900 Kč. K financování tohoto cíle využijí prostředky získané prodejem svého starého vozu a na zbývající část jim společnost ŠKOFIN nabízí možnost financování prostřednictvím leasingu.

Druhým cílem je zabezpečení dětí při studiích a v jejich dalším životě. Nejstarší dcera již studuje vysokou školu a rodiče ji chtějí vytvořit rezervu pro dobu, kdy studia ukončí a bude se chtít osamostatnit, proto mají v úmyslu uzavřít dceři stavební spoření, u kterého může v budoucnu dcera Kateřina čerpat úvěr na pořizování svého bydlení. V rámci spoření chtějí dceři naspořit 200 000 Kč. Pro oba syny chtějí rodiče vytvořit dostatečnou rezervu, která je zapotřebí pro jejich budoucí studování na vysoké škole. Při současných podmínkách počítají pro každého s částkou 250 000 Kč na běžné výdaje, které jsou spojeny se studiem a navíc se chtějí připravit na možnost platby školného na vysokých školách. Počítají s částkou 20 000 Kč za akademický rok. Celková potřebná částka je tedy ve výši přibližně 700 000 Kč.

Posledním cílem rodiny je zabezpečení rodičů na stáří. Chtějí si našetřit dostatek finančních prostředků pro zajištění spokojeného stáří, tzn., aby jejich pasivní příjmy pokryly předpokládané měsíční výdaje ve výši 18 900 Kč. Při věku dožití 80 let (tedy na 15 let) musí naspořit minimálně 3 402 000 Kč. Přehled jednotlivých cílů, jejich dobu realizace a potřebnou částku, na splnění cílů charakterizuje Tab. 4.13.

**Tab. 4.13 Přehled cílů**

Cíl	Kdy	Potřebná částka
Pořízení automobilu	v květnu 2012	265 900 Kč
Zajištění dcery	za 6 let	200 000 Kč
Vytvoření rezervy pro syny	za 12 let	700 000 Kč
Zajištění stáří rodičů	za 20 let	3 402 000 Kč

**4.2.2 Analýza osobního rozpočtu**

V Tab. 4.14 jsou znázorněny jednotlivé měsíční příjmy a výdaje rodiny. Celkové příjmy jsou součtem příjmů rodičů ze zaměstnání a činí 48 800 Kč. Celkové výdaje rodiny jsou ve výši 35 400 Kč měsíčně. Kovářovi měsíčně ušetří 13 400 Kč, dosud tyto volné prostředky ukládali na běžný účet, který je úročen 0,01 % p. a.

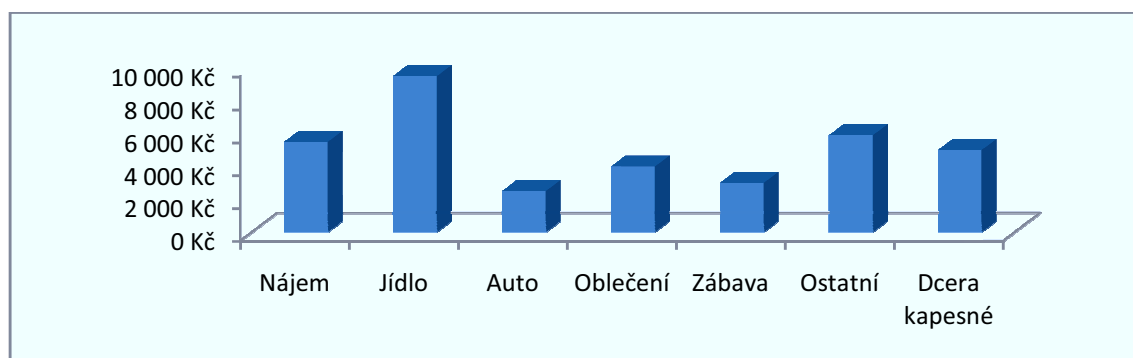
**Tab. 4.14 Přehled příjmů a výdajů před optimalizací**

Příjmy	Částka	Výdaje	Částka
Příjem (mzda) paní Petra	20 100 Kč	Nájem + inkaso	5 500 Kč
Příjem (mzda) pan Karel	28 700 Kč	Jídlo, běžné nákupy	9 500 Kč
		Auto (benzín + pojištění)	2 500 Kč
		Oblečení	4 000 Kč
		Mobily + pevná linka + internet	2 400 Kč
		Zábava + koníčky	3 000 Kč
		Ostatní	3 500 Kč
		Dcera kapesné	5 000 Kč
<b>Příjmy celkem</b>	<b>48 800 Kč</b>	<b>Výdaje celkem</b>	<b>35 400 Kč</b>
<b>Rozdíl 13 400 Kč</b>			

Rozložení výdajů je možné vidět v Grafu 4.3. Největší částky měsíčně rodina vynakládá za jídlo a běžné nákupy (9 500 Kč), nájem se službami (5 500 Kč) a kapesné, které platí nejstarší dceři (5 000 Kč). Další položky na výdajové stránce rozpočtu jsou spojeny za zábavu a koníčky dětí i rodičů a ostatní výdaje, které zahrnují platby za telefony, oblečení, provoz automobilu a jiné osobní výdaje (15 400 Kč).



**Graf 4.3 Rozložení výdajů rodiny**



#### **4.2.3 Optimalizace rozpočtu**

Optimalizace rozpočtu se skládá z ochrany příjmů živitelů rodiny ochrany zdraví (pojištění) všech členů rodiny, úvěrování, investování a zajištění na spokojený důchod.

##### ***Pojištění***

Žádný člen rodiny dosud nemá uzavřen životní či úrazové pojištění. Živitelem rodiny je pan Karel, na jeho příjmu je rodina závislá, proto je důležitá ochrana jeho příjmů a zdraví před negativními událostmi. Přáním pana Karla je vybrat takové pojištění, které zajistí nejen jeho, ale celou jeho rodinu. Z tohoto důvodu je jako nejvhodnější produkt vybráno rodinné pojištění od společnosti AVIVA. V rámci tohoto pojištění je pan Karel pojištěn:

- pro případ smrti s pojistnou částkou 1 500 000 Kč,
- pro případ trvalých následků s progresí od 0,5 %s pojistnou částkou 900 000 Kč,
- pojištění invalidity s pojistnou částkou 1 300 000 Kč,
- pojištění pracovní neschopnosti od 28. dne ve výši 300 Kč.

Jelikož je pan Karel hlavním živitelem rodiny, ztráta jeho příjmu by měla značný dopad na rodinné finance, proto je jeho zajištění nejdůležitější. Pojistné částky jsou stanoveny na základě potřeby finančních prostředků v případě jeho úmrtí či invalidity. Při úmrtí pana Karla vyplátí pojišťovna pojistné plnění jeho rodině. Při současných příjmech a výdajích rodiny je zapotřebí částka přesahující 5 000 000 Kč. Z důvodu vyššího věku pana Karla, který negativně ovlivňuje cenu pojištění a finančních možností rodiny je pojistná částka stanovena na 1 500 000 Kč. V případě, že dojde k pojistné události a pojišťovna vyplátí pojistné plnění, je počítáno s investováním částky, takto může rodina získat až 6 % ročně a tyto prostředky jim z části vykryjí nedostatky v rodinném rozpočtu.

U pojištění invalidity a trvalých následků je pojistná částka stanovena obdobně, jako u předchozí pojistné události, avšak v případě, že se stane pan Karel invalidní, má nárok na

invalidní důchod, který z části dorovná jeho současný příjem. Potřebná částka je tedy stanovena až do doby odchodu pojištěného do důchodu, kdy mu vznikne nárok na starobní důchod. Od této částky je odečtena částka předpokládaného invalidního důchodu.

Obdobným způsobem je pojištěna i paní Petra, která je pojištěna:

- pro případ smrti s pojistnou částkou 800 000 Kč,
- pro případ trvalých následků s progresí od 0,5 % s pojistnou částkou 600 000 Kč,
- pojištění invalidity s pojistnou částkou 400 000 Kč.

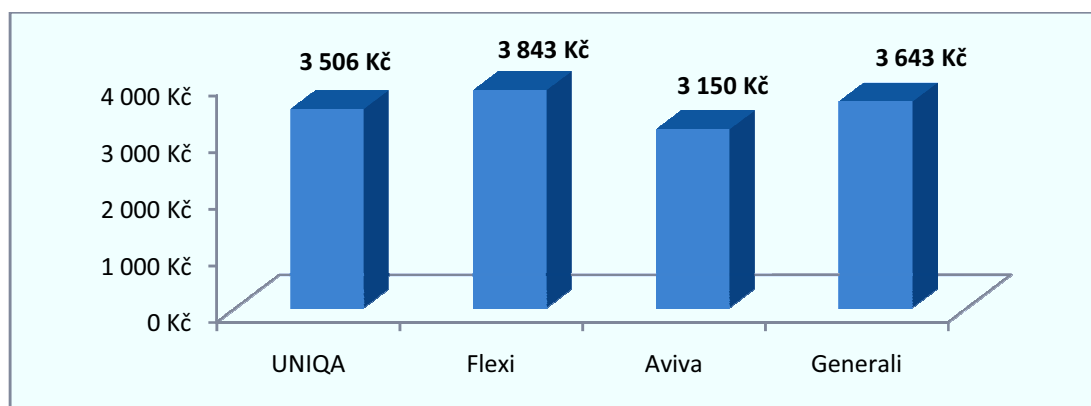
Oba synové jsou pojištěni pro případ trvalých následků s progresí od 0,5 % s pojistnou částkou 1 000 000 Kč, jelikož ani jeden z nich neměl pravidelný měsíční příjem, je jejich potřebná částka stanovena na dobu zbývajících do odchodu do důchodu při potřebném příjmu 15 000 Kč měsíčně.<sup>5</sup>

S ohledem na věk nejstarší dcery ji rodiče uzavírají životní pojištění samostatně, vybrán je takový produkt, který lze v průběhu pojistné doby měnit a v budoucnu lze připojistit i další osoby. Slečna Kateřina je pojištěna:

- pro případ smrti s pojistnou částkou 10 000 Kč,
- pro případ trvalých následků s progresí s pojistnou částkou 900 000 Kč,
- pojištění invalidity s pojistnou částkou 600 000 Kč.

Celková cena rodinného pojištění je 3 150 Kč a pojištění dcery činí 300 Kč měsíčně. Přehled nabídek rodinného pojištění na českém trhu a jejich cena je znázorněna v Grafu 4.4.

**Graf 4.4 Srovnání vybraných nabídek rodinného pojištění**



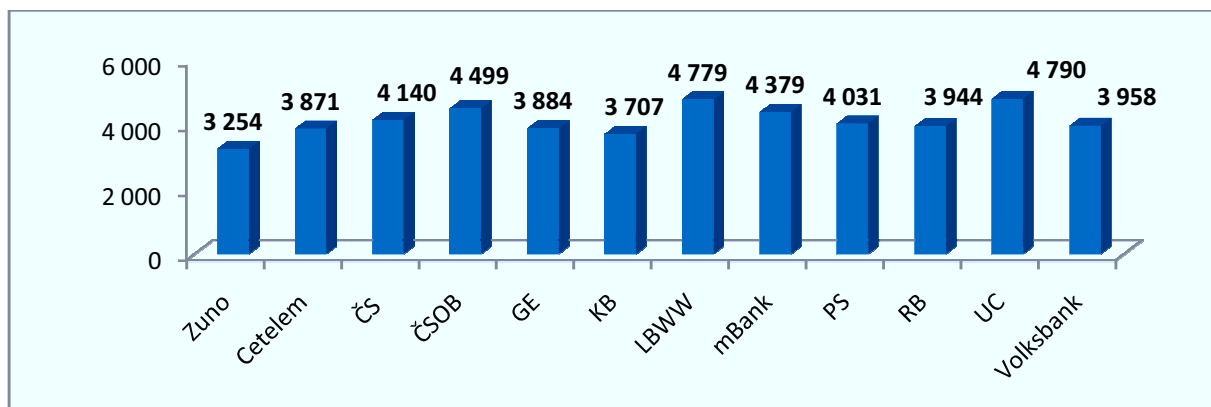
**Zdroj:** internetové stránky pojišťoven, vlastní zpracování

<sup>5</sup> Jedná se o maximální pojistnou částku, která lze v rámci daného pojistného produktu sjednat.

## Úvěrování

Prvním cílem rodiny je pořízení nového automobilu. Jejich představy splňuje model Škoda Fabia Combi s pořizovací cenou 265 900 Kč s DPH. K jeho pořízení využijí prostředky z prodeje svého současného vozu a na zbývající část jim společnost ŠKOFIN nabízí leasing s dobou splatnosti 72 měsíců. Měsíční splátka leasingu spolu s pojištěním činí 4 353 Kč. Druhou možností financování je využití spotřebitelského úvěru. Nejnižší úrokové sazby nabízí ZUNO banka, která si neúčtuje žádné poplatky za vedení úvěrového účtu, výše splátky tedy činí 3 254 Kč měsíčně. Srovnání splátek spotřebitelských úvěrů je provedeno v Grafu 4.5.

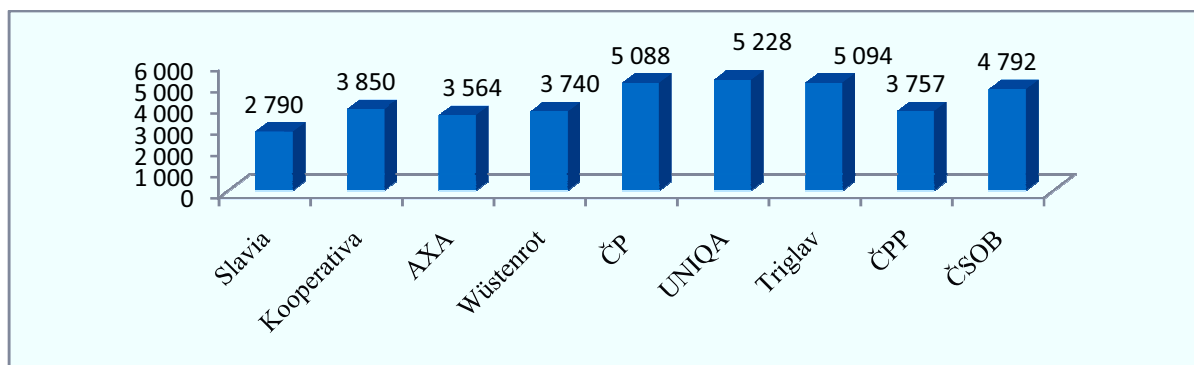
**Graf 4.5 Srovnání splátek spotřebitelských úvěrů (v Kč)**



**Zdroj:** internetové stránky společností, vlastní zpracování

Na rozdíl od splátek leasingu neobsahuje splátka spotřebitelského úvěru pojištění nového automobilu, z tohoto důvodu je nutné vůz pojistit. Provedené srovnání pojistného znázorňuje Graf 4.6. Nejnižší pojistné nabízí společnost SLAVIA pojišťovna, u které činí roční cena pojištění 2 790 Kč, tedy 233 Kč měsíčně. Celkové náklady spojené s provozem automobilu činí 3 487 Kč měsíčně.

**Graf 4.6 Srovnání pojistného povinného ručení (v Kč)**



**Zdroj:** internetové stránky společností, vlastní zpracování

## ***Spoření a investice***

Druhým cílem rodiny je zabezpečení dětí. Pro nejstarší dceru chtějí rodiče uzavřít stavební spoření, aby měla v budoucnu našetřeny prostředky pro dobu, kdy se bude chtít osamostatnit. Tento produkt není příliš vhodným nástrojem ke spoření, jelikož má konzervativní charakter a nenabízí příliš vysoké zhodnocení. Umožňuje však výhodné podmínky při úvěrování a právě proto chtějí dceři stavební spoření uzavřít. Z analýzy nabízených stavebních spoření, která je provedena v Příloze č. 2 se jako nejvhodnější jeví produkt od stavební spořitelny Wüstenrot, která nabízí úročení vložených prostředků ve výši 2,2 % p. a. V případě naspoření 30 % cílové částky lze čerpat řádný úvěr, který je úročen 4,9 % (záleží na bonitě klienta). Poplatky za vedení účtu činí 240 Kč měsíčně. Smlouva je uzavírána k 1. 4. 2012 s cílovou částkou 200 000 Kč na 6 let, tzn., že bude ukončena ve věku 25 let slečny Kateřiny a za tuto dobu naspoří přes 180 904 Kč. Průběh stavebního spoření je uveden v Příloze č. 8.

Pro oba syny plánují rodiče vytvořit dostatečnou rezervu, která jim umožní studium na vysoké škole. Při současných podmínkách počítají pro každého s částkou 250 000 Kč na běžné výdaje, které jsou spojeny se studiem a navíc se chtějí připravit na možnost platby školného na vysokých školách. Počítají s částkou 20 000 Kč za akademický rok. Celková potřebná částka je tedy ve výši přibližně 700 000 Kč. Tuto rezervu chtějí mít k dispozici k 19 roku věku staršího syna, na vytvoření mají tedy 12 let. Z důvodu své nezkušenosti v oblasti investování je rodině doporučena pravidelná investice do podílových fondů. Dlouhodobý investiční horizont mohou využít k investicím do agresivnějších podílových fondů. Vhodnou investiční společností je Pioneer Investments ohodnocena podle společnosti Mornigstar ratingem AA a nabízí nízké vstupní poplatky ve výši 3,6 %. Společnost nabízí program Rentier Invest se 7 liniemi, které se liší investičním horizontem a produkty, do kterých investuje. S ohledem na investiční horizont si rodina zvolila linii 3, v rámci níž je investováno 55 % prostředků do akcií, 44 % do bonitních obligací a 1 % do nástrojů peněžního trhu. Rodina je seznámena s riziky spojenými s investicemi. Pro splnění cíle je pravidelně (měsíčně) investována částka 3 800 Kč po dobu 12 let. Průběh investice zobrazuje Příloha č. 9.

Posledním cílem je zajištění rodičů na stáří, na splnění mají 20 let. Tento cíl bude naplňován postupně prostřednictvím investic do podílových fondů. V prvních 6 letech bude investována měsíční částka 1 100 Kč. Po ukončení stavebního spoření dcery a po splacení

spotřebitelského úvěru za 6 let se investovaná částka navýší na 6 000 Kč měsíčně. Po naspoření částky potřebné ke studiu synů tedy za dalších 6 let se investovaná částka navýší o 3 500 Kč, což znamená, že posledních 8 let bude investováno 9 000 Kč měsíčně. Ze začátku lze nastavit agresivnější investiční portfolio, které je nutné ke konci investičního horizontu zakonzervovat. Vývoj investice je znázorněn v Příloze č. 10.

Z důvodu změny investiční částky v průběhu investičního horizontu jsou do výpočtu zařazeny i platby za poplatky, které ovlivňují konečnou hodnotu investice. Z výpočtu je patrné, že za 20 let budou mít rodiče k dispozici prostředky ve výši 2 680 876 Kč, viz Tab. 4.15.

**Tab. 4.15 Hodnota investic (v Kč)**

<b>Měsíční investice</b>	1 100 Kč	6 000 Kč	9 000 Kč
<b>Investiční horizont</b>	6 let	6 let	8 let
<b>Vstupní poplatek</b>	3,50%	3,50%	3,50%
<b>Stav na konci</b>	94 078 Kč	667 255 Kč	2 680 876 Kč
<b><i>Celkem na konci 2 680 876 Kč</i></b>			

Při konzervativním uložení částky například na spořicí účet, termínované vklady či nástroje peněžního trhu s předpokládaným ročním zhodnocením ve výši 3 % je možné vyplácení měsíční renty ve výši 18 514 Kč. Vývoj renty v průběhu 15 let je uveden v Příloze č. 11.

#### **4.2.4 Zhodnocení finančního plánu**

Rodina měsíčně ušetří 13 400 Kč. Tuto částku v minulosti ukládali na běžný účet, který nenabízel příliš vysoké zhodnocení uložených prostředků. Z tohoto důvodu je Kovářovým doporučeno částku lépe rozložit a vhodněji uložit či investovat pro splnění jejich stanovených cílů. Příjmy a výdaje rodiny po nastavení finančního plánu ilustruje Tab. 4.16.

**Tab. 4.16 Rozpočet po optimalizaci**

<b>Příjmy</b>	<b>Částka</b>	<b>Výdaje</b>	<b>Částka</b>
Příjem (mzda) paní Petra	20 100 Kč	Nájem + inkaso	5 500 Kč
Příjem (mzda) pan Karel	28 700 Kč	Jídlo, běžné nákupy	9 500 Kč
		Auto benzín	2 000 Kč
		Oblečení	4 000 Kč
		Mobily + pevná linka + internet	2 400 Kč
		Zábava + koníčky	3 000 Kč
		Ostatní	3 500 Kč
		Dcera kapesné	5 000 Kč
		Pojištění rodiny	3 150 Kč
		Pojištění dcera	300 Kč
		Splátka auta + pojištění	3 487 Kč
		Stavební spoření	2 000 Kč
		Investice	3 800 Kč
		Investice na stáří	1 100 Kč
<b>Příjmy celkem</b>	<b>48 800 Kč</b>	<b>Výdaje celkem</b>	<b>48 737 Kč</b>

Žádný člen rodiny neměl uzavřeno životní pojištění. Z důvodu závislosti rodiny na příjmech živitele je nejdůležitější ochránit především jeho příjem a zdraví, proto se Kovářovi rozhodli uzavřít životní pojištění, v rámci něhož jsou pojištěni všichni členové rodiny, až na starší dceru, pro kterou je s ohledem na její věk uzavřeno pojištění samostatně. Celková měsíční částka vynaložena za pojištění činí 3 450 Kč. Jedná se o poměrně vysokou cenu za pojištění, která je především ovlivněna vyšším věkem otce a stanovenými pojistnými částky.

Krátkodobým cílem rodiny je pořízení nového automobilu. K jeho pořízení je využito spotřebitelského úvěru, který je uzavřen u společnosti ZUNO Bank, která nabízí nejnižší splátky, které měsíčně činí 3 254 Kč. Dalším výdajem spojený s pořízením vozu je zákonné pojištění, které je uzavřeno u SLAVIA pojišťovna s měsíčním pojistným ve výši 233 Kč.

Druhým cílem rodiny je zabezpečení dětí do budoucna. Práním rodičů je uzavřít nejstarší dceři stavební spoření s měsíčními úloškami 2 000 Kč. Tento produkt je vybrán z důvodu spoření, ale především pro možnost čerpat úvěr ze stavebního spoření. Pro mladší syny chtějí rodiče vytvořit dostatečnou rezervu na jejich budoucí studia, počítají s obnosem 700 000 Kč, k vytvoření této částky, využijí investování do podílových fondů prostřednictvím investiční společnosti Pioneer Investments, po dobu 12 let (tedy do věku 19 let staršího syna) bude pravidelně měsíčně investováno 3 800 Kč.

Posledním dlouhodobým cílem rodiny je vytvoření rezervy pro zajištění rodičů na důchodový věk. Na splnění tohoto cíle mají 20 let (do věku 65 let otce). V prvních 6 letech Kovářovi investují měsíčně 1 100 Kč, po ukončení stavebního spoření a po splacení spotřebitelského úvěru (po 6 letech) navýší investovanou částku na 6 000 Kč, v posledních 8 letech opět navýší investiční částku o 3000 Kč měsíčně, jelikož dojde k ukončení investic založené za účelem vytvoření rezervy pro syny.

### **Zhodnocení (splnění cílů)**

Před nastavením finančního plánu si Kovářovi stanovili tři cíle, které chtějí splnit. Prvním bylo pořízení nového osobního automobilu s pořizovací cenou 265 900 Kč. K financování využili své prostředky a na zbývající část použili spotřebitelský úvěr, tzn., že tento cíl splnili na 100 %. Druhým cílem bylo zajištění dětí do budoucna. Pro nejstarší dceru uzavřeli rodiče stavební spoření, na kterém chtěli dceři naspořit 200 000 Kč. Za 6 let bude ušetřeno pouze 180 904 Kč, proto je tento cíl splněn jen z 90 %. Pro mladší syny využili investic do podílových fondů. Požadovaná částka ušetřená za 12 let je 700 000 Kč. Za toto investiční období naspoří 742 399 Kč, cíl je splněn na 106 %. Posledním cílem je zabezpečení rodičů na stáří s výplatou pravidelné renty v minimální výši 18 900 Kč měsíčně. Tento cíl chtějí splnit do 65 let věku pana Karla. Pravidelnými investicemi do podílových fondů po dobu 20 let vytvoří rezervu, která jim umožní měsíčně pobírat rentu ve výši 18 514 Kč. Přehled cílů a jejich realizace je znázorněn v Tab. 4.17.

**Tab. 4.17 Přehled cílů a jejich splnění**

Cíl	Splněno	Kdy
Pořízení automobilu	na 100 %	v květnu 2012
Spoření pro dceru	na 90 %	za 6 let
Vytvoření rezervy pro syny	na 106 %	za 12 let
Zajištění stáří	na 98 %	za 20 let

## 5 Závěr

V roce 2010 nezávislá firma STEM/MARK provedla výzkum vztahu obyvatelstva ke svým rodinným financím. Podle tohoto výzkumu bylo zjištěno, že více než polovina domácností nesestavuje rodinný rozpočet a nemají tak přehled o svých pravidelných příjmech a výdajích. V tomto ohledu jim může pomoci zkušený finanční poradce, který je schopen přesně nastavit finanční plán odpovídající jejich zdrojům a potřebám.

Cílem diplomové práce bylo navržení finančního plánu pro vybrané klienty. Těmito klienty byl svobodný a bezdětný Petr a pětičlenná rodina Kovářova se třemi dětmi.

Hlavním cílem Petra bylo pořízení nemovitosti. K financování využije hypotečního úvěru ve výši 2 000 000 Kč. S ohledem na jeho mladý věk byl úvěr čerpán po dobu 30 let. Jako nejvíce výhodný produkt byl vybrán balíček Ideální hypotéka od České spořitelny, u které měsíční splátka po zohlednění všech spojených nákladů s úvěrem, činí 8 788 Kč. Druhým Petrovým cílem bylo zajištění finanční nezávislosti. Pro splnění tohoto cíle bylo vytvořeno portfolio, které je na začátku investice nastaveno jako agresivní a postupem času je realokováno. Investiční horizont byl nastaven na 38 let, tedy do 65 let věku Petra, což je doba, kdy chce odejít do důchodu. Pravidelnou měsíční investicí 3 200 Kč naspoří částku 7 896 221 Kč. Při konzervativním uložení této cílové částky se zhodnocením 3 % je možné měsíčně pobírat rentu ve výši 54 530 Kč, což je o více než 34 tis. Kč více než Petr plánoval.

Rodina Kovářová si kladla za cíl pořízení nového osobního automobilu, který z části financovali svými prostředky a na zbývající část čerpali spotřebitelský úvěr. Měsíční splátka úvěru činila 3 254 Kč. Dále chtěli rodiče zajistit budoucnost svých dětí. Z důvodu vyššího věku nejstarší dcery zvolili k naspoření prostředků stavební spoření, aby mohla v budoucnu v případě potřeby čerpat úvěr ze stavebního spoření. Počítají s cílovou částkou 200 000 Kč. Za šest let naspoří 180 904 Kč, což je o necelých 20 tis. Kč méně. Pro mladší syny se rozhodli vytvořit rezervu prostřednictvím pravidelné investice do podílových fondů. S ohledem na předpokládané výdaje spojené se studiem chtějí naspořit minimálně 700 000 Kč. Za 12 let jim investice přinese 742 399 Kč. Posledním cílem rodiny bylo uspořít dostatečnou výši prostředků pro zajištění spokojeného důchodu rodičů. Ke splnění tohoto cíle je pravidelně investováno do podílových fondů. V rámci 20 let rodina ušetří 2 680 876 Kč. Tato částka bude uložena na konzervativní nástroj a při předpokládaném zhodnocení 3 % ročně mohou po dobu 15 let Kovářovi čerpat měsíční rentu ve výši 18 514 Kč, což je o 400 Kč méně než plánovali.



## Seznam použité literatury

### Knížní zdroje:

1. DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3. vyd. Praha: Linde, a.s., 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X.
2. DUCHÁČKOVÁ, Eva. *Principy pojištění a pojišťovnictví*. 3. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 224 s. ISBN 978-80-86929-51-4.
3. FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné bohatství: jak chytře investovat*. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2006. 381 s. ISBN 80-7179-523-2.
4. FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné bohatství: jak se dobře zajistit*. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2006. 273 s. ISBN 80-7179-416-X.
5. FILIP, Miloš. *Osobní a rodinné bohatství: kam s penězi*. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2006. 474 s. ISBN 80-7179-416-3.
6. JÍLEK, Josef. *Akciové trhy a investování*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2009. 656 s. ISBN 978-80-247-2963-3.
7. KALABIS, Zbyněk. *Bankovní služby v praxi*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2005. 148 s. ISBN 80-251-0882-1.
8. KOHOUT, Pavel. *Investiční strategie pro třetí tisíciletí*. 6. vyd. Praha: GRADA Publishing, a.s., 2010. 292 s. ISBN 978-80-247-3315-9.
9. MÁLEK, Petr, OŠKRDÁLOVÁ Gabriela a Petr VALOUCH. *Osobní finance*. 1. vyd. Brno: Masarykova univerzita, 2010. 203 s. ISBN 978-80-210-5157-7.
10. RADOVÁ, Jarmila, DVOŘÁK, Petr a Jiří MÁLEK. *Finanční matematika pro každého*. 7. vyd. Praha: Grada Publishing, 2009. 293 s. ISBN 978-80-247-3291-6.
11. REJNUŠ, Oldřich. *Finanční trhy*. 3. vyd. Ostrava: Key Publishing, 2011. 689 s. ISBN 978-80-748-128-3.
12. REVENDA, Zbyněk. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 3. vyd. Praha: Management Press, 2000. 634 s. ISBN 80-7261-031-7.
13. SMRČKA, Luboš. *Rodinné finance: ekonomická krize a krach optimismu*. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2010. 538 s. ISBN 978-80-7400-199-4.
14. SVOBODA, Martin. *Jak investovat, aneb, Anatomie burzovních lží*. 4. vyd. Brno: Computer Press, 2008. 202 s. ISBN 978-80-251-0527-6.
15. SYROVÝ, Petr a Martin NOVOTNÝ. *Osobní a rodinné finance*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, 2005. 176 s. ISBN 80-247-1098-6.
16. ŠPIČKA, Jiří. *Investiční společnosti, investiční fondy: kolektivní investování a jeho právní úprava*. 1. vyd. Praha: Management Press, 1993. 133 s. ISBN 80-85603-33-0.

17. ŠTÝBR, David. *Začínáme investovat a obchodovat na kapitálových trzích*. 1. vyd. Praha: GRADA Publishing, a.s., 2011. 156 s. ISBN 978-80-247-3648-8.
18. VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. 199 s. ISBN 978-80-247-4081-2.
19. VESELÁ, Jitka. *Investování na kapitálových trzích*. 2. vyd. Praha: ASPI, a.s., 2011. 789 s. ISBN 978-80-7357-647-9.
20. VICHNAROVÁ, Lenka a Jolana NOVÁKOVÁ. *Financování bydlení*. 1. vyd. Brno: ERA, 2007. 90 s. ISBN 978-80-7366-079-6.

#### Internetové zdroje:

21. AXA. *AXA: spořicí účet* [online]. 2009, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/lide/bank/sporici-ucet/jarni-bonus>.  
  
*AXA: povinné ručení* [online]. 2009, [cit. 2012-10-04]. Dostupné z: <http://www.axa.cz/lide/pojisteni-vozidel/povinne-ruceni>
22. ASOCIACE PENZIJNÍCH FONDŮ ČR. *APF ČR: Zhodnocení prostředků účastníků* [online]. 2009, [cit. 2012-18-03]. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz/cs/vybrane-ekonomicke-ukazaele/zhodnoceni-prostredku-ucastniku.html>
23. ASOCIACE ČESKÝCH STAVEBNÍCH SPOŘITELEN. *AČSS: Tisková zpráva k aktuálnímu vývoji* [online]. 2012, [cit. 2012-18-03]. Dostupné z: <http://www.acss.cz/cz/akutality/tiskova-zprava-acss-k-aktualnimu-vyvoji/>
24. ASOCIACE PRO KAPITÁLOVÝ TRH ČR. *AKAT ČR: Tisková zpráva – vývoj v roce 2011* [online]. 2010, [cit. 2012-18-03]. Dostupné z: <http://www.akatcr.cz/public/vypisZpravy.do>
25. CETELEM ČR. *Cetelem: osobní půjčka* [online]. 2012, [cit. 2012-18-04]. Dostupné z: <http://www.cetelem.cz/osobni-pujcka/osobni-pujcka-cetelem.html>
26. CITIBANK ČESKÁ REPUBLIKA. *Citibank ČR: termínovaný vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: [http://www.citibank.cz/czech/gcb/personal\\_banking/czech/static/sazby.jsp](http://www.citibank.cz/czech/gcb/personal_banking/czech/static/sazby.jsp)
27. CONSEQ INVESTMENT MANAGEMENT. *Conseq: Horizont Invest* [online]. 2006, [cit. 2012-09-04]. Dostupné z: <http://www.conseq.cz/page.asp?page=171>
28. CREDITAS. *Creditas: spořicí vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.creditas.cz/sporici-vklad/>  
  
*Creditas: termínový vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.creditas.cz/terminovane-vklady/>
29. ČESKÁ ASOCIACE POJIŠŤOVEN. *ČAP Statistika – Vývoj pojistného trhu 2011 4. čtvrtletí*. [online]. 2010, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://cap.cz/statistics.aspx>

30. ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. ČNB: *Statistika ARAD – systém časových řad* [online]. 2012, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.cnb.cz/docs/ARADY/HTML/index.html>
31. ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. ČNB: *Finanční gramotnost v ČR marketingový výzkum STEM/MARK* [online]. 2012, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: [http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/spotrebitel/financni\\_gramotnost/mereni\\_fg\\_tk\\_20201213/financni\\_gramotnost\\_20101213\\_stenbark.pdf](http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/spotrebitel/financni_gramotnost/mereni_fg_tk_20201213/financni_gramotnost_20101213_stenbark.pdf)
32. ČESKÁ POJIŠŤOVNA. *Česká pojišťovna povinné ručení* [online]. 2011, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.ceskapojistovna.cz/p?povinne-ruceni>
33. ČESKOMORAVSKÁ STAVEBNÍ SPOŘITELNA. ČSS: *stavební spoření od Lišky* [online]. 2011, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.cmss.cz/produkty/stavebni-sporeni/uvod.html>
- ČSS: *úvěry ze stavebního spoření* [online]. 2011, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.cmss.cz/produkty/financovani-bydleni/uvery-sporeni/uvod.html>
34. ČESKOSLOVENSKÁ OBCHODNÍ BANKA. ČSOB: *Povinné ručení* [online]. 2012, [cit. 2012-10-04]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cs/produkty/pojisteni-vozdiel/Stranky/povinne-ruceni.aspx?from=csobviceopv>
- ČSOB: *Půjčka na cokoliv* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Lide/Pujcky-a-uvery/Stranky/CSOB-Pujcka-na-cokoliv.aspx>
- ČSOB: *Půjčka na lepší bydlení* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Lide/Pujcky-a-uvery/Stranky/CSOB-Pujcka-na-lepsi-bydleni.aspx>
- ČSOB: *Spořicí účet* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Lide/Sporeni-a-investovani/sporici-produkty/CSOB-Sporici-ucet.aspx>
- ČSOB: *Termínovaný vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.csob.cz/cz/Lide/Sporeni-a-investovani/sporici-produkty/CSOB-Terminovany-vklad.aspx>
35. ČESKÁ SPOŘITELNA. ČS: *Internetové spoření ČS* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance/internetove-sporeni-cs/o-produktu-d00021843>
- ČS: *Hypotéka České spořitelny* [online]. 2012, [cit. 2012-08-04]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance/hypoteka-ceske-sporitelny/o-produktu-d00013352>
- ČS: *Půjčka* [online]. 2012, [cit. 2012-10-04]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance/pujcka/o-produktu-d00013288>
- ČS: *Vkladový účet* [online]. 2012, [cit. 2012-10-04]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance/vkladovy-ucet/o-produktu-d00012863>

- ČS: *Vkladní knížka* [online]. 2012, [cit. 2012-10-04]. Dostupné z: <http://www.csas.cz/banka/nav/osobni-finance/vkladni-knizky/o-produktu-d00013834>
36. ČESKÁ PODNIKATELSKÁ POJIŠŤOVNA. *ČPP: povinné ručení* [online]. 2012, [cit. 2012-10-04]. Dostupné z: <http://www.cpp.cz/pojisteni-vozidel~autopojisteni-combi-plus-2~povinne-ruceni/>
37. EQUA BANK. *Equa bank: Hypotéka* [online]. 2011, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z WWW: <http://www.equabank.cz/produkty/hypoteky>
- Equa bank: Spořicí účet* [online]. 2011, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.equabank.cz/produkty/sporeni/sporici-ucet/>
- Equa bank: Termínový vklad* [online]. 2011, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.equabank.cz/produkty/sporeni/terminovany-vklad/>
38. FIO BANKA. *Fio banka: Fio hypotéka* [online]. 2010, [cit. 2012-08-04]. Dostupné z: <http://www.fio.cz/bankovni-sluzby/uvery/hypoteky>
- Fio banka: Spořicí účet Fio konto* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.fio.cz/bankovni-sluzby/sporeni/sporici-ucet-fio-konto>
39. GE MONEY CZ. *GE Money Bank: Hypotéky* [online]. 2012, [cit. 2012-08-04]. Dostupné z: <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1/hypoteky/>
- GE Money Bank: Půjčky* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1/pujcky>
- GE Money Bank: Spořicí účet Optimal* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z : <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1/sporeni/sporici-ucty/sporici-ucet-optimal>
- GE Money Bank: Termínované vklady* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.gemoney.cz/ge/cz/1/sporeni/terminovane-vklady>
40. ING BANK. *ING: spořicí účet* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: [http://www.ingbank.cz/sporeni/?utm\\_campaign=2012-04&utm\\_source=adwords&utm\\_medium=cpc](http://www.ingbank.cz/sporeni/?utm_campaign=2012-04&utm_source=adwords&utm_medium=cpc)
41. HYPOINDEX *Fincentrum Hypoindex únor 2012: Počty a objemy hypoték jsou na únor vysoké* [online]. 2012, [cit. 2012-15-03]. Dostupné z: <http://www.hypoindex.cz/poct-a-objemy-hypotek-jsou-na-unor-vysoke/>
42. HYPOTEČNÍ BANKA. *HB: Hypoteční úvěr do 100 %* [online]. 2012, [cit. 2012-08-04]. Dostupné z: <http://www.hypotecnibanka.cz/hypoteky/hypotecni-uver/dum/hu-do-1002>
43. KOMERČNÍ BANKA. *KB: Bydlení* [online]. 2010, [cit. 2012-08-04]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/lide/obcane/bydleni/index.html>
- KB: Perfektní spoření* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/lide/obcane/sporeni-a-investovani/perfektni-sporeni.shtml>

- KB: Termínový účet* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/lide/obcane/terminovany-vklad>
- KB: Optimální půjčka* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/lide/obcane/pujcky/optimalni-pujcka.shtml>
44. KOOPERATIVA VIENNA INSURANCE GROUP. *Kooperativa: Povinné ručení NA100PRO* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.koop.cz/nase-produkty/pojisteni-vozidel/>
45. LBBW BANK CZ. *LBBW: IQ Hypotéka* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.lbbw.cz/cs/nasi-klienti/osobni-bankovnictvi/hypoteky/hypoteka-na-bydleni-nebo-rekraci-iq-hypoteka.shtml>
- LBBW: Půjčka* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.lbbw.cz/cs/nasi-klienti/osobni-bankovnictvi/pujcky-a-uvery-/lbbw-pujcka/index.shtml>
- LBBW: IQ spořicí účet* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.lbbw.cz/cs/nasi-klienti/osobni-bankovnictvi/vkladove-produkty/iq-sporici-ucet-v-czk/index.shtml>
- LBBW: Termínový vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.lbbw.cz/cs/nasi-klienti/osobni-bankovnictvi/vkladove-produkty/terminovany-vklad.shtml>
46. MBANK. *mBank: mhypotéka* [online]. 2012, [cit. 2012-08-04]. Dostupné z: <http://www.mbank.cz/osobni/mhypoteka/>
- mBank: mSpoření* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.mbank.cz/osobni/msporeni>
- mBank: mPůjčka* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.mbank.cz/osobni/mpujcka>
47. MĚSTKÝ PENĚŽNÍ ÚSTAV. *MPÚ: Vkladní knížka* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.mpu.cz/cs/produkty-a-sluzby/vkladni-knizka>
- MPÚ: Termínovaný vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.mpu.cz/cs/sporeni-pevny-urok>
48. MINISTERSTVO FINANČÍ ČR. *MF ČR: Finanční sektor – ukazatele penzijního připojištění* [online]. 2009, [cit. 2012-04-04]. Dostupné z: [http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft\\_ukazatele\\_penzijniho\\_pripojisteni\\_38004.html](http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/ft_ukazatele_penzijniho_pripojisteni_38004.html)
49. MINISTERSTVO PRÁCE A SOCIÁLNÍ VĚCÍ ČR. *MPSV: Důchodová reforma-kalkulačka k důchodové reformě* [online]. 2009, [cit. 2012-07-04]. Dostupné z: <http://www.duchodovakalkulackampsv.cz>

50. MODRÁ PYRAMIDA STAVEBNÍ SPOŘITELNA. *Modrá pyramida: spoření a investování* [online]. 2012, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.modrapyramida.cz/produkty/sporeni-a-investovani/>
- Modrá pyramida: financování bydlení* [online]. 2012, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.modrapyramida.cz/produkty/financovani-bydleni/>
51. OBERBANK CZ. *Oberbank: hypoteční úvěry* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: [http://www.oberbank.cz/OBK\\_webp/OBK/oberbank\\_cz/Privatkunden/Finanzieren/Hypothekarkredite/index.jsp](http://www.oberbank.cz/OBK_webp/OBK/oberbank_cz/Privatkunden/Finanzieren/Hypothekarkredite/index.jsp)
- Oberbank: Termínovaný vklad TOP JISTOTA* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: [http://www.oberbank.cz/OBK\\_webp/OBK/oberbank\\_cz/Privatkunden/Sparen\\_Anlegen/Termineinlage\\_TOP-JISTOTA/index.jsp](http://www.oberbank.cz/OBK_webp/OBK/oberbank_cz/Privatkunden/Sparen_Anlegen/Termineinlage_TOP-JISTOTA/index.jsp)
52. PARTNERS FINANCIAL SERVICES. *Partners: Prometheus* [online]. 2012, [cit. 2012-14-04]. Dostupné z : <http://www.prometeus.partnersgroup.cz>
- Partners: Fip* [online]. 2012, [cit. 2012-14-04]. Dostupné z WWW: <http://www.epartners.cz/fip/default.htm>
53. PIONEER INVESTMENT. *Pioneer Investments: Rentier Invest* [online]. 2010, [cit. 2012-15-04]. Dostupné z: <http://www.pioneerinvestments.cz/Rentier/ZakladniInformace.asp>
54. POJIŠŤOVNA ČESKÉ SPOŘITELNY *Pojišťovna ČS: FLEXI životní pojištění* [online]. 2012, [cit. 2012-17-03]. Dostupné z: <http://www.pojistovnacs.cz/flexi-zivotni-pojisteni/>
55. POJIŠŤOVNA SLAVIA. *Slavia: povinné ručení* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.slavia-pojistovna.cz/online-povinne-ruceni>
56. POŠTOVNÍ SPOŘITELNA. *PS: Era červené konto* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z : <http://www.erasvet/fyzicke-osoby/sporeni-a-investice>
- PS: Era půjčka* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z : <http://www.erasvet/fyzicke-osoby/pujcky/stranky/pujcka/popis-produktu.aspx>
- PS: Era půjčka na bydlení* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.erasvet/fyzicke-osoby/bydleni/stranky/pujcka-na-bydleni/popis-produktu.aspx>
- PS: Era termínový vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.erasvet/fyzicke-osoby/sporeni-a-investice/stranyk/terminovy-vklad/popis-produktu.aspx>
- PS: Era vkladní knížka* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.erasvet/fyzicke-osoby/sporeni-a-investice/stranyk/vkladni-knizka/popis-produktu.aspx>

57. RAIFFEISENBANK BANK. *Raiffeisenbank: Hypotéky* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/osobni-finance/hypoteky/vse-o-hypotekach/>
- Raiffeisenbank: eKonto Plus* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/osobni-finance/zhodnocovani-uspor/porici-ucty/>
- Raiffeisenbank: Termínový vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/osobni-finance/zhodnoceni-uspor/terminovane-vklady/>
- Raiffeisenbank: Osobní půjčky* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.rb.cz/osobni-finance/uverove-produkty/osobni-pujcky/>
58. RAIFFEISEN STAVEBNÍ SPOŘITELNA. *Raiffeisen SS: stavební spoření* [online]. 2010, [cit. 2010-01-04]. Dostupné z: <http://www.rsts.cz/stavebni-sporeni/>
- Raiffeisen SS: úvěry na bydlení* [online]. 2010, [cit. 2010-01-04]. Dostupné z: <http://www.rsts.cz/pujcky-na-sporeni/>
59. SREALITY. *Sreality pozemky* [online]. 2012, [cit. 2012-19-03]. Dostupné z: <http://www.sreality.cz/hledani/prodej/pozemky>
60. STAVEBNÍ SPOŘITELNA ČESKÉ SPOŘITELNY. *Stavební spořitelna ČS stavební spoření* [online]. 2011, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.burinka.cz/produkty/stavebni-sporeni/predstaveni-sporeni>
- Stavební spořitelna ČS úvěry* [online]. 2011, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.burinka.cz/produkty/uvery/predstaveni-uveru/>
61. ŠKOFIN. *Škofin – kalkulačka* [online]. 2012, [cit. 2012-05-04]. Dostupné z: <http://www.skofin.cz/sami-si-spocitejte/>
62. TRIGLAV POJIŠŤOVNA. *Triglav: povinné ručení* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: <http://www.triglav.cz/povinne-ruceni/>
63. UNICREDIT BANK. *UniCredit: Hypoteční úvěry* [online]. 2010. [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/cz/obcane/uvery/hypotecni-uvery.html>
- UniCredit: Spořicí účet PRIMA* [online]. 2010. [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/cz/obcane/vklady/vkladove-a-sporici-produkty/sporici-ucet-prima.html>
- UniCredit: Spotřebitelské úvěry* [online]. 2010. [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/cz/obcane/uvery/spotrebitelske-uvery.html>
- UniCredit: Termínované vklady* [online]. 2010. [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.unicreditbank.cz/cz/obcane/vklady/vkladove-a-sporici-produkty/terminovane-vklady.html>
64. UNIQUA. *UNIQUA: povinné ručení* [online]. 2012, [cit. 2012-02-04]. Dostupné z: [http://www.uniqua.cz/home/01\\_obcane/01\\_vozidla/02\\_POV.php](http://www.uniqua.cz/home/01_obcane/01_vozidla/02_POV.php)

65. VOLKSBANK CZ. *Volksbank: Standardní hypoteční úvěr* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z:  
<[http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/uvery/hypotecni\\_uvery/cz-obcane-uvery-Hypotecni\\_uvery-hypoteky.html](http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/uvery/hypotecni_uvery/cz-obcane-uvery-Hypotecni_uvery-hypoteky.html)
- Volksbank: Spotřebitelský úvěr* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z:  
<[http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/uvery/hypotecni\\_uvery/cz-obcane-uvery-spotrebitelsky\\_uver.html](http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/uvery/hypotecni_uvery/cz-obcane-uvery-spotrebitelsky_uver.html)
- Volksbank: Běžný spořicí účet* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z:  
<[http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/sporici/cz-obcane-investovani-BSU\\_puvodneBIU.html](http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/sporici/cz-obcane-investovani-BSU_puvodneBIU.html)
- Volksbank: Termínovaný vklad* [online]. 2010, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z:  
<[http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/sporici/cz-obcane-sporeni-TV\\_s\\_UP-TV\\_BSU.html](http://www.volksbank.cz/vb/jnp/cz/obcan/sporici/cz-obcane-sporeni-TV_s_UP-TV_BSU.html)
66. WÜSTENROT. *Wüstenrot: Hypotéční úvěr* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.wuestenrot.cz/uvery/hypotecni>
- Wüstenrot: ProAuto* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z WWW: <http://www.wuestenrot.cz/pojisteni/auto/>
- Wüstenrot: Stavební spoření* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.wuestenrot.cz/stavebni-sporeni/Wustenrot-Stavebni-sporeni/>
- Wüstenrot: Úvěr ze stavebního spoření* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.wuestenrot.cz/uvery/ze-stavebniho-sporeni/>
67. ZÁKON č. 21/1992 Sb., o bankách [online]. Dostupné z: <http://www.business.center.cz/business/pravo/zakony/banky/>
68. ZÁKON č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem [online]. Dostupné z: <http://www.apfcr.cz/cs/o-nas/dokumenty/zakon-o-penzijnim-pripojisteni.html>
69. ZÁKON č. 96/1993 Sb., o stavebním spoření a státní podpoře [online]. Dostupné z: <http://www.epravo.cz/top/zakony/sbirka-zakonu/zakon-o-stavebnim-sporeni-a-statni-podpore-stavebniho-sporeni-850.html>
70. ZÁKON č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování [online]. Dostupné z: [http://www.business.center.cz/business/pravo/zakony/kolektivni\\_investovani/](http://www.business.center.cz/business/pravo/zakony/kolektivni_investovani/)
71. ZÁKON č. 363/1999 Sb., o pojišťovnictví [online]. Dostupné z: <http://www.business.center.cz/business/pravo/zakony/pojistovnictvi/>
72. ZÁKON č. 426/2011 Sb., o důchodovém pojištění [online]. Dostupné z: [http://www.csas.cz/staticc\\_internet/cs/Reakce/Microsite/Duchod\\_pf/Prilohy/zakony\\_reforma.pdf](http://www.csas.cz/staticc_internet/cs/Reakce/Microsite/Duchod_pf/Prilohy/zakony_reforma.pdf)
73. ZÁKON č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů [online]. Dostupné z: <http://www.business.center.cz/business/pravo/zakony/dprij/cast1.aspx>



74. ZUNO BY RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL. *ZUNO: Půjčka* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.zuno.cz/uvery/pujcka-bezucelovy-uver>

*ZUNO: Spoření* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z: <http://www.zuno.cz/sporeni-vklady/sporeni>

*ZUNO: Termínovaný vklad* [online]. 2012, [cit. 2012-01-04]. Dostupné z WWW: <http://www.zuno.cz/sporeni-vklady/terminovany-vklad>

## Seznam zkratek

AČSS	Asociace českých stavebních spořitelén
AKAT	Asociace pro kapitálový trh České republiky
APF ČR	Asociace peněžních fondů České republiky
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ČS	Česká spořitelna
ČSOB	Československá obchodní banka
ČSSZ	Česká správa sociálního zabezpečení
HB	Hypoteční banka
KB	Komerční banka
LTV	Loan to Value
MF	Ministerstvo financí České republiky
MMR	Ministerstvo pro místní rozvoj
MPSV	Ministerstvo práce a sociálních věcí
MPÚ	Moravský peněžní ústav
OECD	Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj
p. a.	ročně
p. m.	měsíčně
PS	Poštovní spořitelna
RB	Raiffeisen Bank

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- беру на vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 27. 4. 2012

.....  
Veronika Hamplová

## **Seznam příloh**

Příloha č. 1	Srovnání termínovaných vkladů
Příloha č. 2	Srovnání stavebního spoření
Příloha č. 3	Srovnání hypotečních úvěrů
Příloha č. 4	Kalkulace životního pojištění - Petr
Příloha č. 5	Splátkový kalendář hypotečního úvěru
Příloha č. 6	Vývoj investice Conseq Investment Management
Příloha č. 7	Vývoj renty – Petr
Příloha č. 8	Vývoj hodnoty stavebního spoření
Příloha č. 9	Vývoj investice pro zabezpečení synů
Příloha č. 10	Vývoj investice na stáří – Kovářovi
Příloha č. 11	Vývoj renty - Kovářovi

**Příloha č. 1 Srovnání termínovaných vkladů**

Instituce	Pásmo úročení (v Kč)	Úroková sazba při dané době splatnosti (v %)							
		7 dní	14 dní	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	2 roky	3 roky
ČSOB	5 000 - 150 000	0,15	0,15	0,20	0,25	0,40	0,85	-	-
	150 001 - 500 000	0,15	0,15	0,25	0,30	0,50	0,95	-	-
	500 001 - 1 000 000	0,15	0,2	0,30	0,40	0,60	1,00	-	-
	nad 1 000 001	0,20	0,3	0,30	0,45	0,70	1,00	-	-
Citibank	50 000 - 99 999	0,19	0,2	0,28	0,50	0,74	0,99	0,75	0,84
	100 000 - 299 999	0,19	0,20	0,28	0,50	0,74	0,99	0,75	0,84
	300 000 - 499 999	0,22	0,23	0,31	0,53	0,77	1,02	0,78	0,87
	500 000 - 999 999	0,24	0,25	0,33	0,55	0,79	1,04	0,80	0,89
	1 000 000 - 2 999 999	0,26	0,27	0,35	0,65	0,89	1,11	0,90	0,99
	3 000 000 - 4 999 999	0,29	0,30	0,38	0,70	0,94	1,19	0,95	1,04
	nad 5 000 000	0,34	0,35	0,43	0,75	0,99	1,24	1,00	1,09
ČS	pod 100 000	0,10	0,10	0,15	0,25	0,30	0,55	1,05	1,10
	100 001 - 250 000	0,10	0,10	0,15	0,25	0,35	0,60	1,10	1,15
	250 001 - 500 000	0,10	0,15	0,20	0,30	0,35	0,70	1,15	1,20
	500 001 - 1 000 000	0,15	0,15	0,25	0,30	0,40	0,75	1,15	1,20
	nad 1 000 001	0,15	0,15	0,25	0,35	0,45	0,80	1,15	1,20
Equa bank	nad 20 001	-	-	-	1,70	3,00	3,25	-	3,00
KB	pod 99 999	0,10	0,10	0,10	0,20	0,40	0,60	1,50	1,60
	100 000 - 499 999	0,10	0,10	0,10	0,20	0,40	0,60	1,50	1,60
	500 000 - 999 999	0,10	0,10	0,10	0,40	0,60	0,80	1,50	1,60
	nad 1 000 000	0,10	0,10	0,10	0,40	0,60	0,80	1,50	1,60
UniCredit Bank	20 000 - 50 000	0,1	0,12	0,14	0,30	0,60	0,90	-	-
	50 001 - 200 000	0,12	0,12	0,14	0,35	0,70	0,95	-	-
	200 001 - 500 000	0,14	0,14	0,20	0,70	0,75	1,00	-	-
	500 001 - 1 000 000	0,16	0,16	0,25	0,75	0,95	1,10	-	-
	nad 1 000 001	0,18	0,18	0,28	0,95	1,10	1,15	-	-
PS	pod 149 999	-	-	0,25	0,30	0,40	0,80	1,00	1,2 (4 roky)
	150 000 - 499 999	-	-	0,30	0,40	0,50	0,85	1,00	1,2 (4 roky)
	500 000 - 999 999	-	-	0,40	0,50	0,60	0,90	1,00	1,2 (4 roky)
	nad 1 000 000	-	-	0,45	0,60	0,70	0,95	1,00	1,2 (4 roky)
Creditas	nad 5 001	-	-	-	-	-	3,00	3,30	4 (4 roky)

GE Money	pod 249 999	0,15	0,15	0,25	0,30	0,55	1,10	1,30	1,50
	250 000 - 499 999	0,20	0,20	0,30	0,40	0,65	1,10	1,30	1,50
	500 000 - 999 999	0,25	0,25	0,40	0,50	0,80	1,20	1,40	1,60
	nad 1 000 000	0,30	0,30	0,45	0,65	1,00	1,20	1,40	1,60
RB	10 000 - 99 999	-	-	0,10	0,20	0,30	1,00	1,40	1,60
	100 000 - 199 999	-	-	0,10	0,20	0,30	1,00	1,40	1,60
	200 000 - 499 999	0,10	0,10	0,10	0,30	0,40	1,20	1,60	1,80
	500 000 - 999 999	0,15	0,15	0,15	0,40	0,50	1,20	1,70	1,90
	nad 1 000 000	0,20	0,20	0,20	0,40	0,50	1,20	1,70	1,90
MPÚ	100 001 - 400 000	-	-	3,00	3,00	3,10	3,10	3,20	-
	400 001 - 800 000	-	-	3,00	3,20	3,20	3,30	3,50	-
	800 001 - 1 200 000	-	-	3,20	3,30	3,40	3,60	3,70	-
	1 200 001 - 3 000 000	-	-	3,20	3,30	3,50	3,60	4,00	-
	3 000 001 - 10 000 000	-	-	3,20	3,40	3,60	3,70	4,10	-
	nad 10 000 000	-	-	3,20	3,40	3,70	4,00	4,30	-
LBBW	30 001 - 99 999	-	-	-	-	0,01	0,26	-	0,08
	100 000 - 499 999	-	-	-	0,03	0,31	0,56	0,30	0,38
	500 000 - 1 999 999	-	-	0,04	0,33	0,61	0,86	0,60	0,68
	2 000 000 - 4 999 999	-	-	0,14	0,43	0,71	0,96	0,70	0,78
	5 000 000 - 9 999 999	-	-	0,24	0,53	0,81	1,06	0,80	0,88
	nad 10 000 000	0,01	0,02	0,34	0,63	0,91	1,16	0,90	0,98
Volksbank	nad 30 000	-	-	-	-	1,73	1,83	2,53	2,63
Wüstenrot	nad 50 0001	-	-	-	-	-	2,50	2,70	3,10
Zuno	neomezeno	-	-	1,30	1,50	2,00	3,00	2,40	2,60
Oberbank	nad 300 001	-	-	-	-	-	1,35	1,90	2,20

**Zdroj:** internetové stránky společností

Instituce	Produkt	Poplatek za uzavření smlouvy	Poplatek za roční vedení	Úrokové sazby (v %)			Minimální procento naspoření
				vkłady	řádný úvěr	překlenovací úvěr	
Českomoravská stavební spořitelna	Tarif Invest	1 % z cílové částky	330 Kč	2	4,8	3,7 - 6,9	40%
	Tarif Perspektiv	1 % z cílové částky	330 Kč	2	4,8		40%
	Tarif Atraktiv	1 % z cílové částky	330 Kč	1	3,7		38%
Modrá pyramida	Moudré stavební spoření	1 % z cílové částky (max. 10 000 Kč)	300 Kč	2 <sup>*)</sup>	3 - 5	6,29	40%
	Spoření Mopísek	zdarma (s cílovou částkou 150 000 Kč) pro děti do 10 let	300 Kč	2			40%
	Spoření Mopy Junior	0,5 % z cílové částky (s cílovou částkou 150 000 Kč) pro klienty ve věku 11 - 21 let	300 Kč	2			40%
Raiffeisen stavební spořitelna	Spořicí tarif	1 % z cílové částky	360 Kč	2	4,9	3,9 - 6,5	40%
	Úvěrový tarif	1 % z cílové částky	360 Kč	1	3,5		40%
Stavební spořitelna České spořitelny	Stavební spoření	0,5 % z cílové částky (max. 7 500 Kč)	310 Kč	2	4,75	3,55 - 5,9	40%
Wüstenrot stavební spořitelna	Stavební spoření	1 % z cílové částky (max. 30 000 Kč)	240 Kč	2,2	3,7 - 4,9 <sup>**) </sup>	2,5 - 6,8	30%
	Kamarád +	zdarma pro klienty do 18 let	240 Kč	2,2			30%
	Vychytané spoření	1 % z cílové částky (max. 30 000 Kč)	240 Kč	2,2			30%
	Team	1 % z cílové částky (max. 30 000 Kč) pro klienty od 18 do 30 let	240 Kč	2,2			30%

### Příloha č. 3 Srovnání hypotečních úvěrů

Banka	úroková sazba	poplatek za úvěr	poplatek za vedení	maximální výše úvěru
Česká spořitelna - Ideální hypotéka	3,19%	0 Kč	150 Kč	100% LTV
ČSOB - Bezstarostná hypotéka	4,79%	0,4 % z výše poskytnutého úvěru (min. 2 000 Kč, max. 10 000 Kč)	150 Kč	100% LTV
Equa bank Hypotéka na bydlení	3,79%	2 800 Kč	150 Kč	90% LTV
Fio banka - Fio hypotéka	3,51%	0 Kč	0 Kč	10 mil. Kč
GE Money - Hypotéka	4,39%	0,8% z výše poskytnutého úvěru (min. 8 000 Kč, max. 25 000 Kč)	150 Kč	100% LTV
Hypoteční banka - Hypoteční úvěr	4,99%	0,4 % z výše poskytnutého úvěru (min. 2 000 Kč, max. 10 000 Kč)	150 Kč	100% LTV
Komerční banka - Klasik	3,49%	2 900 Kč	150 Kč	100% LTV
Komerční banka - Plus	4,49%	2 900 Kč	250 Kč	100% LTV
LBBW - IQ Hypotéka	3,04%	0 Kč	299 Kč	90% LTV
mbank - Light hypotéka s fixní sazbou	3,96%	0 Kč	0 Kč	80% LTV
Oberbank - Standard hypotéka	3,60%	0,7% z výše poskytnutého úvěru (min. 8 000 Kč, max. 25 000 Kč)	150 Kč	80% LTV
Poštovní spořitelna - Hypotéka do 100 %	3,69%	0 Kč	0 Kč	100% LTV
Raiffeisen - Klasik	4,19%	0 Kč	150 Kč	90% LTV
Raiffeisen - Profit	5,89%	0 Kč	150 Kč	75% LTV
UniCredit bank - Hypoteční úvěr Plus	3,66%	0 Kč	0 Kč	100% LTV
UniCredit bank - Hypoteční úvěr Flexi	3,69%	2 500 Kč	200 Kč	100% LTV
Volksbank - Standardní hypoteční úvěr	3,99%	0,8% z výše poskytnutého úvěru (min. 8 000 Kč, max. 30 000 Kč)	150 Kč	100% LTV
Wüstenrot - Hypotéka pro vlastní bydlení	3,84%	0,8% z výše poskytnutého úvěru (min. 8 000 Kč, max. 30 000 Kč)	150 Kč	90% LTV

**Zdroj:** internetové stránky společností



## **Příloha č. 4 Kalkulace životního pojištění – Petr**

### **Pojištěný**

Jméno a příjmení	Petr Sovák
Datum narození	24. 10. 1984
Pohlaví	muž
Riziková skupina	2

### **Základní pojištění**

Základní pojištění pro případ smrti z jakýchkoliv příčin	10 000 Kč
Pojištění invalidity s jednorázovou výplatou	1 300 000 Kč
Pojištění trvalých následků s progresí od 0,5 %	1 200 000 Kč
Celkové pojistné	1 037 Kč
Frekvence placení pojistného	měsíčně

**Zdroj:** [www.pojistovanacs.cz/flexi/kalkulator](http://www.pojistovanacs.cz/flexi/kalkulator)

**Příloha č. 5 Splátkový kalendář hypotečního úvěru**

Rok	Splátka	Úrok	Úmor	Úvěr
1. 3. 2014	8 638 Kč	5 317 Kč	3 322 Kč	1 996 678 Kč
1. 3. 2015	8 638 Kč	5 209 Kč	3 429 Kč	1 956 122 Kč
1. 3. 2016	8 638 Kč	5 098 Kč	3 540 Kč	1 914 253 Kč
1. 3. 2017	8 638 Kč	4 984 Kč	3 655 Kč	1 871 028 Kč
1. 3. 2018	8 638 Kč	4 865 Kč	3 773 Kč	1 826 405 Kč
1. 3. 2019	8 638 Kč	4 743 Kč	3 895 Kč	1 780 336 Kč
1. 3. 2020	8 638 Kč	4 617 Kč	4 021 Kč	1 732 777 Kč
1. 3. 2021	8 638 Kč	4 487 Kč	4 152 Kč	1 683 678 Kč
1. 3. 2022	8 638 Kč	4 352 Kč	4 286 Kč	1 632 990 Kč
1. 3. 2023	8 638 Kč	4 214 Kč	4 425 Kč	1 580 660 Kč
1. 3. 2024	8 638 Kč	4 070 Kč	4 568 Kč	1 526 637 Kč
1. 3. 2025	8 638 Kč	3 923 Kč	4 716 Kč	1 470 865 Kč
1. 3. 2026	8 638 Kč	3 770 Kč	4 868 Kč	1 413 288 Kč
1. 3. 2027	8 638 Kč	3 612 Kč	5 026 Kč	1 353 847 Kč
1. 3. 2028	8 638 Kč	3 450 Kč	5 189 Kč	1 292 482 Kč
1. 3. 2029	8 638 Kč	3 282 Kč	5 357 Kč	1 229 131 Kč
1. 3. 2030	8 638 Kč	3 108 Kč	5 530 Kč	1 163 728 Kč
1. 3. 2031	8 638 Kč	2 929 Kč	5 709 Kč	1 096 209 Kč
1. 3. 2032	8 638 Kč	2 744 Kč	5 894 Kč	1 026 504 Kč
1. 3. 2033	8 638 Kč	2 554 Kč	6 085 Kč	954 542 Kč
1. 3. 2034	8 638 Kč	2 357 Kč	6 282 Kč	880 251 Kč
1. 3. 2035	8 638 Kč	2 153 Kč	6 485 Kč	803 556 Kč
1. 3. 2036	8 638 Kč	1 943 Kč	6 695 Kč	724 377 Kč
1. 3. 2037	8 638 Kč	1 727 Kč	6 912 Kč	642 636 Kč
1. 3. 2038	8 638 Kč	1 503 Kč	7 135 Kč	558 248 Kč
1. 3. 2039	8 638 Kč	1 272 Kč	7 366 Kč	471 129 Kč
1. 3. 2040	8 638 Kč	1 034 Kč	7 605 Kč	381 190 Kč
1. 3. 2041	8 638 Kč	787 Kč	7 851 Kč	288 340 Kč
1. 3. 2042	8 638 Kč	533 Kč	8 105 Kč	192 483 Kč
1. 3. 2043	8 638 Kč	271 Kč	8 368 Kč	93 524 Kč
1. 2. 2044	8 638 Kč	23 Kč	8 616 Kč	0 Kč

**Příloha č. 6 Vývoj investice Conseq Investment Management**

Počet let	Celkem vklad	Očekávaná hodnota investice
0	0 Kč	- Kč
1	38 400 Kč	10 062 Kč
2	76 800 Kč	29 419 Kč
3	115 200 Kč	72 314 Kč
4	153 600 Kč	119 070 Kč
5	192 000 Kč	170 034 Kč
6	230 400 Kč	225 584 Kč
7	268 800 Kč	286 134 Kč
8	307 200 Kč	352 134 Kč
9	345 600 Kč	424 073 Kč
10	384 000 Kč	502 487 Kč
11	422 400 Kč	587 958 Kč
12	460 800 Kč	681 122 Kč
13	499 200 Kč	782 670 Kč
14	537 600 Kč	893 357 Kč
15	576 000 Kč	1 014 007 Kč
16	614 400 Kč	1 145 515 Kč
17	652 800 Kč	1 288 859 Kč
18	691 200 Kč	1 445 103 Kč
19	729 600 Kč	1 615 410 Kč
20	768 000 Kč	1 801 044 Kč
21	806 400 Kč	2 003 386 Kč
22	844 800 Kč	2 223 938 Kč
23	883 200 Kč	2 464 339 Kč
24	921 600 Kč	2 726 377 Kč
25	960 000 Kč	3 011 999 Kč
26	998 400 Kč	3 323 326 Kč
27	1 036 800 Kč	3 662 673 Kč
28	1 075 200 Kč	4 032 560 Kč
29	1 113 600 Kč	4 415 473 Kč
30	1 152 000 Kč	4 808 755 Kč
31	1 190 400 Kč	5 209 352 Kč
32	1 228 800 Kč	5 613 846 Kč
33	1 267 200 Kč	6 018 483 Kč
34	1 305 600 Kč	6 419 228 Kč
35	1 344 000 Kč	6 811 818 Kč
36	1 382 400 Kč	7 191 840 Kč
37	1 420 800 Kč	7 554 802 Kč
38	1 459 200 Kč	7 896 221 Kč

**Příloha č. 7 Vývoj renty Petra**

<b>rok</b>	<b>Hodnota investice</b>	<b>Výnos</b>	<b>Roční renta</b>	<b>Měsíční renta</b>
0	7 896 221 Kč	0 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
1	7 472 961 Kč	231 098 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
2	7 036 827 Kč	218 224 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
3	6 587 428 Kč	204 959 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
4	6 124 360 Kč	191 290 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
5	5 647 207 Kč	177 205 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
6	5 155 541 Kč	162 692 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
7	4 648 921 Kč	147 738 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
8	4 126 891 Kč	132 329 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
9	3 588 984 Kč	116 451 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
10	3 034 715 Kč	100 090 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
11	2 463 588 Kč	83 231 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
12	1 875 089 Kč	65 860 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
13	1 268 690 Kč	47 960 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
14	643 848 Kč	29 516 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč
15	0 Kč	10 510 Kč	654 358 Kč	54 530 Kč

**Příloha č. 8 Vývoj hodnoty stavebního spoření**

<b>Rok spoření</b>	<b>Celkem vloženo</b>	<b>Poplatky</b>	<b>Úrok</b>	<b>Státní podpora</b>	<b>Stav na konci roku</b>
2012	18 000 Kč	2 240 Kč	105 Kč	0 Kč	15 865 Kč
2013	24 000 Kč	240 Kč	535 Kč	1 587 Kč	41 768 Kč
2014	24 000 Kč	240 Kč	1 020 Kč	2 000 Kč	68 574 Kč
2015	24 000 Kč	240 Kč	1 521 Kč	2 000 Kč	95 880 Kč
2016	24 000 Kč	240 Kč	2 032 Kč	2 000 Kč	123 698 Kč
2017	24 000 Kč	240 Kč	2 552 Kč	2 000 Kč	152 036 Kč
2018	24 000 Kč	240 Kč	3 082 Kč	2 000 Kč	180 904 Kč

**Příloha č. 9 Vývoj investice pro zabezpečení synů**

<b>Počet let</b>	<b>Celkem vklad</b>	<b>Očekávaná hodnota investice</b>
0	0 Kč	- Kč
1	45 600 Kč	27 337 Kč
2	91 200 Kč	76 818 Kč
3	136 800 Kč	130 009 Kč
4	182 400 Kč	187 190 Kč
5	228 000 Kč	248 660 Kč
6	273 600 Kč	313 375 Kč
7	319 200 Kč	380 932 Kč
8	364 800 Kč	450 855 Kč
9	410 400 Kč	522 598 Kč
10	456 000 Kč	595 552 Kč
11	501 600 Kč	669 055 Kč
12	547 200 Kč	742 399 Kč

**Příloha č. 10 Vývoj investice na stáří – Kovářovi**

Počet let	Celkem vklad	Očekávaná hodnota investice
0	- Kč	- Kč
1	13 200 Kč	10 907 Kč
2	26 400 Kč	26 311 Kč
3	39 600 Kč	42 924 Kč
4	52 800 Kč	60 203 Kč
5	66 000 Kč	77 494 Kč
6	79 200 Kč	94 078 Kč
7	166 078 Kč	163 736 Kč
8	238 078 Kč	260 624 Kč
9	310 078 Kč	363 253 Kč
10	382 078 Kč	468 052 Kč
11	454 078 Kč	570 869 Kč
12	526 078 Kč	667 255 Kč
13	775 255 Kč	848 700 Kč
14	883 255 Kč	1 106 227 Kč
15	991 255 Kč	1 382 039 Kč
16	1 099 255 Kč	1 667 649 Kč
17	1 207 255 Kč	1 952 555 Kč
18	1 315 255 Kč	2 224 785 Kč
19	1 423 255 Kč	2 471 682 Kč
20	1 531 255 Kč	2 680 876 Kč

**Příloha č. 11 Vývoj renty – Kovářovi**

<b>rok</b>	<b>Hodnota investice</b>	<b>Výnos</b>	<b>Roční renta</b>	<b>Měsíční renta</b>
0	2 689 876 Kč	0 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
1	2 487 425 Kč	78 461 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
2	2 296 328 Kč	74 090 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
3	2 107 525 Kč	69 586 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
4	1 920 956 Kč	64 946 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
5	1 736 562 Kč	60 164 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
6	1 554 285 Kč	55 236 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
7	1 374 069 Kč	50 159 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
8	1 195 857 Kč	44 927 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
9	1 019 594 Kč	39 537 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
10	845 227 Kč	33 982 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
11	672 703 Kč	28 258 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
12	501 969 Kč	22 360 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
13	332 974 Kč	16 283 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
14	165 668 Kč	10 021 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč
15	0 Kč	3 568 Kč	222 164 Kč	18 514 Kč